全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



获得财富很简单 | 手把手教你好方法

手把手教你学炒股

付 刚◎著

从菜鸟到高手的涅槃　从入门到精通的蜕变
从业余到专业的升华　从赔钱到赚钱的飞跃

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



获得财富很简单 | 手把手教你好方法

手把手教你学炒股

付 刚◎著

上海财经大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

手把手教你学炒股/付刚著．—上海：上海财经大学出版社，2012．3
ISBN 978-7-5642-1103-5/F・1103

Ⅰ.①手… Ⅱ.①付… Ⅲ.①股票交易-基本知识 Ⅳ.①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 130563 号

□ 策　　划　朱世祥
□ 责任编辑　李宇彤
□ 封面设计　马筱琨
□ 责任校对　王从远

SHOUBASHOU JIAONI XUECHAOGU
手 把 手 教 你 学 炒 股
付　刚　著

上海财经大学出版社出版发行
（上海市武东路 321 号乙　邮编 200434）
网　　址：http://www.sufep.com
电子邮箱：webmaster @ sufep.com
全国新华书店经销
上海华业装潢印刷厂印刷装订
2012 年 3 月第 1 版　2012 年 3 月第 1 次印刷

787mm×1092mm　1/16　15.75 印张(插页:1)　249 千字
印数:0 001—5 000　定价:36.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序言

从2009年底的“蒜你狠”，到“豆你玩”，一直到2010年的“棉花掌”，中国网民创造用以调侃物价上涨的网络新词层出不穷，折射出百姓遭遇的物价上涨压力。2011年以来，央行已经第四次加息，通货膨胀问题已经成为全球性的大问题。在这个通货膨胀的时代，您还能捂着钱袋子不放？或者还是甘于当一个“月光族”？抑或是大胆借钱，今朝有酒今朝醉？

不知道从什么时候开始，理财已经成为现代人生活的重要组成部分。银行理财产品的层出不穷、私募基金的火爆、保险产品的热销，无一不折射出国人对财富的热望、对未来幸福生活的憧憬。

殊不知，靠谁不如靠自己！投资渠道这么多，为什么一定非得假手于人？尤其是对于接受过系统教育的年轻一代，那些专家学者就一定比我们强？谁能保证您不是将来的王亚伟？中国的巴菲特？知识时代，知识加能力最最赚钱！走错了，没关系，还年轻，爬起来再走就是了，没什么大不了的！

想要挑战自己，想要在财富市场圆自己的梦，最简单、最方便、门槛最低的无疑是股票市场！从杨百万时代到王亚伟时代，这个市场虽然悲欢离合不断，但是，从中实现自我的也绝非少数，我们并不鼓励您一定要怎么样，然而，对这个市场的了解，结合自己的实际情况选择是否进入是非常有必要的。只有抓住机会的人，才能得到幸运女神的垂青！

机会从来不给没有准备的人，那么，我们应该如何准备？至少了解股市的基本情况、大致特征以及发展状况和前景是非常有益的。市场上那么多炒股的人，很多都是陪太子读书，真正对市场了解的人并不多，因此，勤做功课是任何市场、任何行业对现代人的基本要求。妄图一夜暴富基本上是不现实的，当然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们这里不排除您今天买彩票，明天就中了 500 万，全中国大概每天也会有那么一两个，如果您对您自己的运气非常自信的话！

中国股市从 1991 年起，到如今已经过整整 20 年。这 20 年，不能说中国股市有多成熟，毕竟 2005 年才开始逐步实行同股同价同权；也不敢说中国股市有多完善，毕竟融资融券、股指期货、允许做多等一系列事件从最近几年才开始运行；更不敢说中国股市有多么健康，毕竟创业板市场、B 股市场、中小板市场多少遇到过一些挫折，而且 2007 年的牛市疯狂，2008 年股指的飞流直下，给太多人带来了伤害。但是，谁也没有办法否认中国股市之于中国经济的价值。中国的经济总量已经取代了日本成为世界第二，而中国股市仍然还是处于建设和发展的重要时期，未来的前景是，中国的多层级的资本市场必将拥有诸多层级的投资者，财产性收入成为收入中的重要组成这些目标不会成为一句空话。

中国经济发展前景巨大，改革开放 30 年的变化是翻天覆地的，股票市场的从无到有，从“原始股”到“打新股”，从机构庄家遍地到“保护投资者利益”，这些告诉我们，股票市场固然因为其高风险变得有些令人害怕，然而，前景可期！同时制度建设的完善必然呼唤成熟的投资者，而成熟的投资者首先必须拥有而且掌握炒股的一整套知识原理方法。

本书旨在将一些股票分析的基本概念、方法、流程、分析方法等知识有条理、有逻辑、平实且又具有可读性地呈现给读者，尤其是对股市需要更进一步系统性认识的读者。当然本书侧重点仍然还是在实战，在于技术分析，在于让您对市场上的众说纷纭逐渐有自己的观点，至少不被专家学者忽悠。通过本书的学习，我们希望读者确实能从中对“自己是否适合股市投资?”“如果不适合，需要在哪些方面加强”“股市投资的基本分析方法原理”“股市投资分析思想”以及一些实务性强的知识，如对“K 线图”“量价关系”“盘感”等诸多方法有所把握，即便在风云变幻的股市，也能心定神闲，笑看股市风云，这将是我们最大的成功和收获！是为序。

作　者
2012 年 2 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

序言/1

第一章　股票，股市，咋回事儿？/1

但凡拿到这本书的朋友，一般都对股市未来有所憧憬，但是作者提醒阁下，股市“可远观而不可亵玩焉”，有距离感才是美的，初步了解一番，浅尝辄止未尝不是一件好事。天上掉不下馅饼，股市的钱不好赚。但是，如果您确实想能人之所不能，想在毁灭中涅槃重生的话，股市是个不错的地方，股市和股票有太多故事，有太多的怨气、怒气、煞气，请轻易不谈入股市！入了股市，当然，您也会迷恋上这片“神奇的土地”！

有故事的股市和股票/2
股票和股市的灵魂——股价/6
股票开户什么程序/9
股票交易流程如何/14
股票买卖基本规则/16
附录一　股市和股票术语/19

第二章　良好心态与股市风险应对/22

投资需谨慎，因为有风险，股市严格说起来就是个阻击风险的地方。风险来无影去无踪，而且往往一来就席卷大把的收益而去。那么，拿什么拯救股市的收益，想来想去，好像只有制服自己，心态良好，心平气和，才能保持心旷神怡，神清气闲，有的放矢，从容不迫地应对风险。制服自己，才能制胜股市！

制服自己制胜股市/22



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不良心态股市伤不起/24
风险收益与股票投资/29
股票投资的具体风险/31
直面风险及其防范/36

第三章 炒股经验杂谈大杂烩/42

炒股，经验很重要，本本主义行不通，拿上一本炒股书，照本宣科就能获利吗？开玩笑！那全国人民都去拿上一本炒股书了。经验是血泪史，经验是成功发家史，知道这些，能避免走弯路，能快速步入炒股正轨。炒股是一种理财方式，需要理财思想更需要中外经验，而实践操作对经验需求的迫切性更是不言而喻！

炒股是一种理财方式/42
中外炒股思想与经验/47
炒股实战经验大放送/53
附录二 股民成熟需经历的三个阶段/60

第四章 股票分析流派技法/63

炒股重在盈利，股票价格的变动承载了股民们盈利的全部希望。这样一来，围绕股票价格变动，就发展出了众多的分析甚至预测方法，凡是能够影响股票价格变动的预期因素，都可以作为依据进行分析。从大体上来说，分析方法基本上可以分为两种，一种是基本面分析，另一种是技术分析。前者侧重从宏观经济的整体走势来分析股价波动，所谓"牵一发而动全身"，宏观经济某一面出现倾斜，就有可能引发行业大地震；后者强调以股价的历史走势为基础，通过各种数据的运用来预测股价的未来走势。分析流派有很多，使用哪些，由你自己来定！

股票投资分析方法/63
基本面核心要素/71
附录三 王亚伟的赚钱经/82

第五章 K线图与技术指标/84

你可以不懂基本面，毕竟宏观也好微观也罢，距离我们的生活总是太远，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是如果连K线也不懂，那就要完蛋了！高手对K线，真的很懂你；庸手对K线，想说爱你不容易；新手对K线，爱你爱到不知痛！K线如此重要，一切指标因其而起，一切形态紧随其后，短线也好，中长线也罢，K线的好的运用总能不断给我们成功的惊喜！

K线图——简约而不简单/84
K线图——单根分析实战/89
MACD——平均线的极致/98
RSI——超买超卖是常态/104
PSY——玩的就是心跳/114
BOLL——路径观测逞英豪/119

第六章　K线多日组合与形态/126

大象无形，股市有形态，也好在股市有形态，才让我们在面对恐惧和贪婪的内心挣扎时，不用徘徊良久。整理的形态，我们等待黎明；反转的形态，我们听到了市场的使命召唤。在买入卖出之间，形态交给我们市场的重担，指明主力的方向，同时也将沉甸甸的盈利打入了我们的账户！形态玩得转，想不赚钱也很难！

K线组合与形态入门/126
反转形态的技术图形/129
整理形态的技术图形/135
形态踪迹——玩转买入/145
形态有型——卖出不难/150

第七章　盘感：考出股市的好成绩/157

炒股如赶考，考试的时候，状态要好，做题要像打篮球一样有手感；炒股呢，对应的自然就是盘感了。盘感，并不是故弄玄虚，信口开河，盘感关乎细节，在于对股市深刻的洞察，对个股深入独到的理解。信手拈来，下单处看透主力迷踪，盘面的每一分钟，价格形势也自然一目了然。不是管中窥豹，而是胸有成竹，这就是盘感！

初识分时走势图/157

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重要的盘口指标/162
内外盘分析/169
看盘技巧/173
训练良好的盘感/177

第八章　价量大演练/180

千规律万规律，市场规律第一条，这个市场规律就是供求定律，供求决定价格，其他都是浮云。落实到股市，那就是量价关系，股价与能量息息相关，这个能量就是成交量和成交额。这两者那可不一般，因为成交额需要真金白银，成交量凸显股市人气，二者缺一不可。深刻把握量价关系成为股市点石成金的重要基础！

认识成交量/180
量价关系经典理论/185
几种经典的量价组合/188
常见的成交量陷阱/196
量价看盘实战/201
量价与买卖时机/207

第九章　炒股而今从头越/214

不管是新股民还是老同行，本书行文至此，您有没有感觉缺少点什么，或者您感觉还需要什么？您想到什么，笔者自然有求必应，竭尽所能为您奉上炒股的经验和精华！短线客的杀气，长线投资的从容，都不要紧，和主力庄家共同在熊市和牛市腾飞，把握炒股之道，熟练炒股之术，希望您在股市的道路上越走越宽阔！

炒股顺势选股有道/214
短线实战方法/218
中线实战方法/222
长线投资实战方法技巧/226
与主力庄家共舞/229
牛市、熊市的操作策略/236
附录四　主力庄家与散户的十大区别/241

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章

股票，股市，咋回事儿？

2011年3月，相关数据显示，我国GDP总量已跃居世界第二，仅次于美国，超过了原来的国民生产总值排名“榜眼”——雄霸全球GDP老二位置长达30年左右的日本。金融是现代经济的血脉，而股票市场作为金融市场中的重要和关键，也越来越融入我们的日常生活。比如说“黑马”和“绩优股”等非常有趣和值得玩味的、本来可能只属于股市的特有名词，也已经成为了一道冲击大众眼球的亮丽风景。然而，作为一位股民，尤其是作为一位尚在不断完善和发展的中国股票市场的股民，必须得明白，股市和生活的差异太明显，生活残酷，股市更残酷，生活竞争激烈，股市竞争更激烈——人性在这里展示得一清二楚；市场参与者盈利的目的更明确；作为一个绝大的博弈场，真金白银疯狂地相互追逐……

股市或许是您将要征战杀伐的市场，作为一位即将进入股市或者已经进入股市的投资者，您真的了解股市吗？尽管股市中的酸甜苦辣您也正在承受或者享受，但这可能仅仅是股票投资的生活一角，而偌大的股票投资世界，您真的已经做好准备而坦然面对？

股市确实能挣钱，这里是众多投资者发家致富的梦想起航之处；但是股市也是一个杀机四伏的修罗场，一不小心，万贯家财也能顷刻间化为乌有。

但，您真的了解股市是什么？或是略知一二，只知其然，而不知其所以然？

因此，本章试图用一种把玩的心态，掉一掉书袋，甩一甩包袱，让您真的从中有所收获——对于股票、股市的基本概念和常识有所把握。读完本章后，你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应该能说出股市股票的一二三来，知道“哦，股市是这么玩的，股票是这么回事……”这是我们的最大愿望。

有故事的股市和股票

我们在现实生活中，常常听到说隔壁家的谁进入股市赚了几百块，远处小区的谁被庄家套牢，赔了几千元等等；还有可能听到某某股神、某某“大哥”正住在离您家不远的某个别墅区中，资产过亿。股市的故事经过各种渠道，各种途径，由不得您想，纷至沓来，络绎不绝，里面的专断杀伐之气，雄霸屠戮之心，让我们激动得浑身发抖，有时也是义愤填膺。股市真的就是庄家同散户之间博弈的赌场，不是庄家赚钱，就是散户赚钱？还是三十年河东三十年河西，皇帝轮流做，明年到我家？

股市到底是什么？怎么会有这么多的版本，这么多故事，这么多悲欢离合，以及这么多数不清的、不断涌出、汩汩而来的喜剧悲剧？

其实，股市和股票确实有故事，这个故事是这样的：比如王老板的家庭作坊赚了很多钱，人手不够，就开了家公司，发展到一定程度，公司扩张资金不够了，这时候怎么办呢？摆在王老板面前的有两条路(专业术语就是直接融资和间接融资)，或者说，找谁借钱：一是去找银行贷款借钱；另外就是拉人入股一起干，入了股就成为了股东，股票就是作为股东的凭证分发给股东的。

一般来说，散户投资者都是小股东，基本上不参与公司的治理，大股东可以凭借股东份额召开股东大会聘请职业经理人来管理公司。对于大公司，可以通过上市来募集更多的资金，只要是符合国家法律法规对上市要求的公司，都可以申请上市，在证券市场上募集巨额的资金，这样一来，一个上市公司的股东就可以是几百万甚至几千万人。而且由于股票可以在证券市场上买卖，一个上市公司的股东就可以是任意流动的。这种现代公司制度开启了现代经济增长的引擎，而股票市场是现代公司制度的必备要件之一。

股市实际上是公司筹集资金的一种方式。

通过股票市场，有钱的时候，人们可以投资自己认可的、经营良好的公司，去获取分红；或者在公司股价的上涨和下跌中获取差价；另一方面，市场经过大浪淘沙，留下了好的公司，而不好的公司最终被大家抛弃；再一个，就公司本身

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而言，能够有更多的钱进行社会再生产，既能缓解社会就业，也能提高通过生产更多适销对路的产品提高社会福利水平。

所以，简言之，股市就是一个平台，这个平台上演着无数的故事。这是一个筹资平台：平台上，各种各样、形形色色的公司通过毛遂自荐，公开信息，接受投资者的监督，与此同时公司本身不断用钱创造新的价值；而作为投资的平台，这个平台存在的价值在于，它能帮助广大股民通过用脚投票的方式发现价值，其收益一方面来自于价格波动产生的价差，另一方面就是直接分红包（分红派现等）。

人分三六九等，而不同价值的公司也是如此：它们上市的市场是有所区别的。我们根据这一点，可以对股票发行及流通的市场进行分类。

按所属行业板块不同，股票可以分为主板、中小板和创业板。

主板是这些市场里面的老大，又称为一板市场。主板里面的公司那可非同一般，比如中石油、中石化、中国联通以及大大小小的银行等等。它也是传统意义上的证券市场（通常指股票市场），是一个国家或地区证券发行、上市及交易的主要场所。主板市场先于创业板市场产生，二者既相互区别又相互联系，是多层次资本市场的重要组成部分。相对创业板市场而言，主板市场是资本市场中最重要的组成部分，很大程度上能够反映经济发展状况，有“国民经济晴雨表”之称。主板市场对发行人的营业期限、股本大小、盈利水平、最低市值等方面的要求标准较高，上市企业多为大型成熟企业，具有较大的资本规模以及稳定的盈利能力。

中小板就是相对于主板市场而言的，中国的主板市场包括深交所和上交所。有些企业的条件达不到主板市场的要求，所以只能在中小板市场上市。中小板市场是创业板的一种过渡，在中国，中小板的市场代码是以 002 开头的。2004 年 5 月，经国务院批准，中国证监会批复同意深圳证券交易所在主板市场内设立中小企业板块。从实际情况来看，我国的中小板市场表现并不尽如人意，主要是因为相关的门槛比较高，中国的中小企业又都想上市，但苦于很多都存在这样那样的问题，制度上和实践上如何能够契合起来，这是困扰中小板块市场发展的重大问题。所以，实际上中小板块充其量算是主板市场发育不完全的“小侄儿”。

创业板是地位次于主板市场的二板证券市场，是主板市场的“小弟”。从全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

球范围来看，最风光的当然是美国的纳斯达克市场，而在中国则特指深圳创业板。这个“小弟”，在上市门槛、监管制度、信息披露、交易者条件、投资风险等方面和主板市场性格差异比较大。中小企业，尤其是高成长性企业，在这里风头很是给力！而且在这里，风险投资和创投企业有相对正规的退出机制，同时它也是国家自主创新战略提供的融资平台，是多层次的资本市场体系这个大家族的重要成员。

在创业板市场上市的公司大多从事高科技业务，具有较高的成长性，往往成立时间较短、规模较小，业绩也不突出，但有很大的成长空间。创业板市场最大的特点就是低门槛进入、严要求运作，有助于有潜力的中小企业获得融资机会。

我国创业板上市时间较晚，深圳证券交易所经国务院同意、证监会批准，已于 2009 年 10 月 23 日举行创业板开板仪式，同月 30 日，首批 28 家创业板公司集中在深交所挂牌上市。在我国，发展创业板市场是为了给中小企业提供更方便的融资渠道，为风险资本营造一个正常的退出机制。同时，这也是我国调整产业结构、推进经济改革的重要手段。对投资者来说，创业板市场的风险要比主板市场高得多，当然，回报可能也会大得多。

股票和股东的那些事儿

持有股票就是股东。股票是股份公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，它代表了持有者对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等。它的特点是“同股同权”，同一类别的每一份股票所代表的公司所有权是相等的，每个股东所拥有的公司所有权份额的大小，取决于其持有的股票数量占公司总股本的比重。

股票一般可以通过买卖方式有偿转让，股东能通过股票转让收回其投资，但不能要求公司返还其出资。股东与公司之间的关系不是债权债务关系，股东是公司的所有者，以其出资额为限对公司负有限责任，承担风险，分享收益。

从上述定义中我们可以知道，持有某个公司的股票，代表投资者是该公司的股东，可以凭借股份份额参与对公司的经营管理以及对公司的经营发表意见，同时可以参与公司的利润分配。

在大致了解了什么是股票之后，我们可以更深入地了解一下其分类。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如今我国证券市场上的股票，从最基础的权利义务方面来看，分为普通股、优先股。前者是目前发行量最大、最为重要的股票，也就是我们一般意义上的股票，目前在上海和深圳证券交易所中交易的股票都是普通股。后者——优先股——实际上是特种股票，每年的分红是事先确定的，不像普通股的分红是由公司的经营状况决定的。如果公司破产清算了，在分配剩余财产时，优先股股东排在普通股股东之前。

从投资属性方面来划分，股票可以分为 A 股、B 股、H 股、N 股、S 股、L 股。A 股的正式名称是人民币普通股票，它要用人民币买（认购和交易），同时只是电子记账。目前，当天买的，第二天才能卖，术语叫“T＋1”，最多一天只能上浮或下降 10％，也就是说，如果是 20 元 1 股的股票的话，那么这只股票当日买卖价只能在 18～22 元之间浮动，买这种股票的就只有股民和机构。A 股在上海证券交易所和深证证券交易所进行流通和买卖，我国大部分股民参与投资的基本上均为 A 股。

B 股的正式名称是人民币特种股票，要用外币买。公司是中国的，但拉的合伙人一开始一般是外国人或者中国香港、澳门及台湾地区的居民，而从 2001 年开始，广大股民朋友和机构也可以买 B 股了。

H 股称为国企股，指公司注册地在内地、上市地在香港的外资股。H 股为实物股票，实行“T＋0”交割制度，没有涨跌幅限制。中国地区机构投资者可以投资于 H 股，目前个人直接投资于 H 股尚需时日。

N 股是指那些在中国内地注册、在纽约上市的外资股。

S 股在我国是指尚未进行股权分置改革或者已进入改革程序但尚未实施股权分置改革方案的股票，在股名前加 S，此标记从 2006 年 10 月 9 日起启用。而所谓股权分置改革，简单点说，就是一开始归国家、集体所有的股票现在也能流通了，中间的历程很艰辛，主要原因在于这部分股票一开始没有被正确给予其市场交易地位，限制流通，这样实际上对股票的参与各方都不公平。

L 股是指在伦敦证券交易所上市的股票。L，伦敦的英文首字母。股份公司注册地在我国内地，上市地在伦敦的外资股。是境外上市外资股按上市地域进行的分类。

在这里我们还有必要对 ST 股和 * ST 股进行说明。

ST 是英文 Special Treatment 的缩写，意即“特别处理”。S 也代表了道路

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是曲折的含义。该政策拟在保护投资者也就是广大股民朋友，它针对的对象是出现财务状况或其他状况异常的公司股票。1998 年 4 月 22 日，沪深交易所宣布，将对财务状况或其他状况出现异常的上市公司股票交易进行特别处理，由于"特别处理"，在简称前冠以"ST"，因此，这类股票称为 ST 股。所谓"财务状况异常"，通常是指公司的财务结果状况不佳，或者不符合有关规定。投资者对于特别处理的股票也要区别对待。具体问题具体分析，有些 ST 股主要是经营性亏损，那么在短期内很难通过加强管理扭亏为盈。

带有 * 号的 ST 股是在 ST 股的基础上企业亏损满三年的股票，如果在规定期限不能扭亏，就有退市的风险。还有，虽然不满三年，但财务状况恶劣的也可以是 * ST，它的风险很大，可能存在说没了就没了的风险——退市风险。总之，这两类股票风险相对较大，投资者少碰，当然谨慎介入也并非不可，但建议在碰它们之前，可能需要很下一番工夫了。

股票和股市的灵魂——股价

股票本身没有价值，但它可以当做商品买卖交易，并且有一定的价格。股票价格简称股价，是指股票在证券市场上买卖的价格。股价是股票和股票市场的灵魂，一般具有理论价格和市场价格。

一、股票的理论价格

股票代表的是持有者的一揽子权利，它的直接经济利益可以是股息，也可以是红利收入。股票的理论价格，就是为获得这种股息、红利收入的请求权而付出的代价，是现在股息和将来的可以预期的股息或者红利收入的一个加权加总，也就是我们常说的资本化。

从静态来看，股息收入与利息收入具有同样的意义。投资者是把资金投资于股票还是存于银行，当然是看哪个回报高，哪个赚钱快。如果股息率(股票的回报)高于利息率(银行存款的回报)，人们对股票的需求就会增加，股票价格就会上涨，从而股息率就会下降，一直降到股息率与市场利率大体一致为止。按照这种分析，可以得出股票的理论价格公式为：

股票理论价格＝股息红利收益/市场利率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、股票的市场价格

股票的市场价格即股票在股票市场上买卖的实际价格。股票市场分为发行市场和流通市场，因而，股票的市场价格也就有发行价格和流通价格的区分。股票的发行价格就是发行公司与证券承销商议定的价格。股票发行价格的确定有三种情况：

(1)股票的发行价格就是股票的票面价值。

(2)股票的发行价格以股票在流通市场上的价格为基准来确定。

(3)股票的发行价格在股票面值与市场流通价格之间，通常是对原有股东有偿配股时采用这种价格。国际市场上确定股票发行价格的参考公式是：

股票发行价格＝市盈率还原值×40%＋股息还原率×20%＋每股净值×20%
＋预计当年股息与1年期存款利率还原值×20%

这个公式全面地考虑了影响股票发行价格的若干因素，如利率、股息、流通市场的股票价格等，值得借鉴。

股票在流通市场上的价格，才是完全意义上的股票的市场价格，一般称为股票市价或股票行市。股票市价表现为开盘价、收盘价、最高价、最低价等形式。其中收盘价最重要，是分析股市行情时采用的基本数据。

股价之所以是股票和股市的灵魂，是因为股民来这儿不是干别的，什么冠冕堂皇，什么义正词严，那些都是鬼话，说白了，赚钱来的。怎么赚钱？靠的就是这个价格，价格涨了，我之前买的股票自然就赚了，现在拿来卖，得了钱，那我就确确实实是赚到了；价格跌了，我之前没买，现在别人卖的时候，我接盘，到时候再涨了，我也能赚钱。这是很一般的情况。比较特殊的情况是，股票涨了，我借入别人的股票来卖，到一定时候拿一定股票还给他，或者借入资金，买入股票，到期限了，还别人钱，这称为融资融券；还有一些高端产品，如金融衍生类(期货期权)等等，这些玩意儿更复杂。但是万变不离其宗，最基本的在于股价，稍微变化一点的则是收益率，后者是前者的一个变化幅度，是前者的一个变形，所以股票市场的灵魂就是股价，而股票本身那就更不用说了。

三、股票价格打哪儿来

股票的流通价格是由竞价来决定的，目前在世界所有证券或证券衍生产品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场，成交价的决定基本上按价格的形成是否连续分为连续竞价和集合竞价，相应的交易市场分为连续市场和集合市场两种。

连续市场是指当买卖双方投资人连续委托买进或卖出证券时，只要彼此符合成交条件，交易均可在交易时段中任何时点发生，成交价格也不断依买卖供需而出现涨跌变化。

集合市场是指买卖双方投资人间隔一段较长的时间，市场积累买卖申报后一次竞价成交。

世界上大多数证券市场在大部分交易时间均采用连续竞价方式交易。目前，上海、深圳证券交易所同时采用集合竞价和连续竞价两种方式。在每个交易日上午 9:15～9:25，电脑撮合系统对接收的全部有效委托进行集合竞价处理，对其余交易时间的有效委托进行连续竞价处理。

四、集合竞价的价格决定

首先，在有效价格范围内，选取所有有效委托产生最大成交量的价位。如果有两个以上这样的价位，则依以下规则选取成交价：高于选取价格的所有买方有效委托和低于选取价格的所有卖方有效委托价格能够全部成交，与选取价格相同的委托的一方必须全部成交。如满足以上的价位仍有多个，则选取离上日收市价最近的价位。

其次，进行集中撮合处理。所有买方有效委托按照委托限价由高到低的顺序排列，限价相同者按照进入撮合主机的时间先后排列。所有委托卖方有效委托按照委托限价由低到高的顺序排列，限价相同者按照进入撮合的时间先后排列，即按照“价格优先，同等价格下时间优先”的成交顺序一次成交，直到成交条件不满足为止。所有成交都以同一成交价成交。

五、连续竞价的价格决定

集合竞价结束后，集合竞价中未能成交的委托，自动进入连续竞价。当进入一笔委托时，若能成交，即根据下述成交价格确定规则进行竞价撮合；如不能成交，则以“价格优先，时间优先”的顺序派对等待。对于已进入撮合系统的有效委托，根据下述成交价格确定规则逐笔撮合，直至系统内已有的所有买卖不能成交，即已有买卖盘达到平衡状态，然后再逐笔处理新进入系统的委托。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样循环往复，直至收市。

依下述成交价格确定规则选取两笔有效委托进行竞价和撮合，对新进来的一笔买单委托，则选取排在队列最前面的最低委托叫卖单有效委托；对于新进来的一笔卖单委托，则选取排在队伍最前面的最高叫买单有效委托。

若参与该次竞价的买进委托限价大于或等于卖出委托限价，则可竞出一个新的最新成交价，产生一笔成交。这时的成交价格确定规则为：对新进入的一个买进有效委托，若能成交，其成交价格取卖方叫价；对新进来的一个卖出有效委托，若能成交，其成交价格取买方叫价。参与该次竞价的能够成交的买卖双方以选取的成交价成交。

股票开户什么程序

股市是个好东西，但是，我们要想入市炒股，还必须走一整套程序，这一整套程序的第一件事情就是要有自己的账户，因为只有通过账户，我们才能进行股票的买入和卖出。本节具体介绍股票开户的流程以及账户的种类，手把手地教股民如何开户。

股票交易前要开户，开户即投资者开设证券账户和资金账户的行为。

证券账户相当于投资者的证券存折，用于记录投资者所持有的证券种类和数量。符合法律规定的任何自然人和法人持有效证件，到证券登记机构填写证券账户申请表，经审核后就可领取证券账户卡。

资金账户是投资者在证券商处开设的资金专用账户，用于存放投资人买入股票所需资金和卖出股票所得的价款。已开设证券账户的投资者可以持证券账户、银行存折和身份证到选定的券商处开设资金账户。

开立证券账户和资金账户后，投资者买卖证券所涉及的证券、资金变化就会从相应的账户中得到反映。例如，某投资者买入甲股票1 000股，包括股票价格和交易税费的总费用为10 000元，则投资者的证券账户上就会增加甲股票1 000股，资金账户上就会减少10 000元。下面给您一一介绍。

一、开设证券账户



证券账户是投资者进入市场的通行证，只有拥有它才能进场买卖证券。证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券账户在深圳又叫股东代码卡。投资者可根据需要决定办理一种或两种，一个身份证在深沪两个市场只能各开立一个账户，即一个深圳证券账户和一个上海证券账户。开立证券账户是投资者进行证券交易的先决条件。根据中国结算公司《证券账户管理规则》的规定，中国结算公司对证券账户实施统一管理，投资者证券账户由中国结算公司上海分公司、深圳分公司及中国结算公司委托的开户代理机构负责开立。其中，开户代理机构是指中国结算公司委托代理证券账户开户业务的证券公司、商业银行及中国结算公司境外B股结算会员。

二、证券账户的种类

目前，我国证券账户的种类有两种划分依据：一是按照交易场所划分；二是按照账户用途划分。按交易场所划分，证券账户可以划分为上海证券账户和深圳证券账户，分别用于记载在上海证券交易所和深圳证券交易所上市交易的证券以及中国结算公司认可的其他证券。按用途划分，证券账户可以划分为人民币普通股票账户、人民币特种股票账户、证券投资基金账户、创业板交易账户和其他账户等。

三、开设证券账户所需要提供的证件及资料

证券账户可分为个人账户与法人账户两种。个人开户，个人投资者必须持有本人有效身份证件(由他人代办的，须提供代办人身份证及其复印件、授权委托书)。法人开户所需提供的资料有：有效的法人证明文件(营业执照)及其复印件；法人代表证明书及其本人身份证、法人委托书及受托人身份证。上海证交所的股票账户由交易所所属的证券登记公司集中统一管理，具体的开户手续委托有关机构办理。在深圳证交所开立股票账户，除了提供本人身份证外，还需提供指定的银行存折。深圳的开户工作由深圳证券登记公司统一受理。自然人或法人可到所选择的证券经营机构所在地的证券登记机构办理开户手续。

个人投资者在开设证券账户时，应提供本人和委托人的详细资料，包括本人和委托人的姓名、性别、身份证号码、家庭地址、职业、联系电话等。法人投资者应提供法人地址、电话、法定代表人和授权证券交易执行人的姓名、性别、书面授权书、开户银行账户和账号、邮编、机构性质等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、开设证券账户的基本条件

根据国家有关规定，下列人员不得办理股票开户：

(1)证券主管机关中管理证券事务的有关人员。

(2)证券交易所管理人员。

(3)证券经营机构中与股票发行或交易有直接关系的人员。

(4)与发行者有直接行政隶属或管理关系的机关工作人员。

(5)其他与股票发行或交易有关的知情人。

在办理上海证券交易所的股票证券账户后，需办理指定交易，即可指定该账户在某一证券商处进行交易。此种指定交易随时可以办理，也可随时撤销。深圳证券交易所的股票账户开设后，只能在指定的证券机构处办理委托买卖。投资者如需在其他证券经营机构处委托，必须事先办理转托管手续。

随着证券市场的发展，股票账户的功能已不限于股票，而扩大至基金、股权证、无纸化国债等金融产品。

五、开设证券账户的基本流程

自然人及一般机构开立证券账户，可以通过中国结算公司上海分公司和深圳分公司委托的分布在全国各地的开户代理机构办理。目前，多数证券公司营业部都取得了开户代理资格，可以代理中国结算公司上海分公司和深圳分公司为投资者开立证券账户。投资者通过开户代理机构开立证券账户的流程如图1—1所示。

目前，上海证券账户当日开立，次一交易日生效。深圳证券账户当日开立，当日即可用于交易。

六、开设资金账户

办理了证券账户后还需办理资金账户，办理资金账户的过程就相当于投资者与证券经纪商建立特定的经纪关系，成为该经纪商的客户。目前，在上交所系统，资金账户在证券机构处开立且仅在该机构处有效。证券经营机构按银行活期存款利率对投资者资金账户上的存款支付利息。这一经纪关系的建立过程包括：证券经纪商向客户讲解有关业务规则、协议内容和揭示风险，并请客户



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

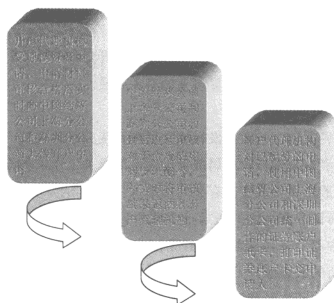


图 1—1　开户代理机构开立证券账户的流程

签署《风险揭示书》和《客户须知》；客户与证券经纪商签订《证券交易委托代理协议书》，与其指定存管银行、证券经纪商签订《客户交易结算资金第三方存管协议》；客户在证券营业部开立证券交易资金账户；等等。

1. 签署《风险揭示书》和《客户须知》

这一环节实际上起到了教育投资者的作用。有关证券法规规定，证券经纪商在与客户建立经纪关系、签订《证券交易委托代理协议书》时，为了使客户更好地了解其中的风险，证券经纪商要求客户签署《风险揭示书》。客户一旦签名，就表明了其已阅读并完全理解和愿意承担证券市场的各种风险。一般来说，《风险揭示书》会告知客户从事证券投资将包括但不限于如下风险：宏观经济风险、政策风险、上市公司经营风险、技术风险、不可抗力因素导致的风险和其他风险。客户从事证券交易，除了要知道存在风险之外，还要了解有关证券公司、投资品种等其他信息内容。因此，证券经纪商还要向客户提供一份《客户须知》。

2. 签订《证券交易委托代理协议》和《客户交易结算资金第三方存管协议》

《证券交易委托代理协议》是客户与证券经纪商之间在委托买卖过程中有关权利、义务、业务规则和责任的基本约定，也是保障客户与证券经纪商双方权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益的基本法律文书。

2007年11月7日，中国证券业协会发布了有关证券交易委托代理协议的指引，要求证券公司应根据《证券交易委托代理协议（范本）》修订与客户签订的相关证券经纪业务合同文本。《证券交易委托代理协议（范本）》的内容包括：双方声明及承诺、协议标的、资金账户、交易代理、网上委托、变更和撤销、甲方授权代理人委托、甲乙双方的责任及免赔条款、争议的解决、机构客户、附则。

同时，我国《证券法》规定："证券公司客户的交易结算资金应当存放在商业银行，以每个客户的名义单独立户管理。"根据此规定，证券公司已全面实施"客户交易结算资金第三方存管"。在该管理模式下，客户开立资金账户时，还需在证券公司的合作存管银行中指定一家作为其交易结算资金的存管银行，并与其指定的存管银行、证券公司三方共同签署《客户交易结算资金第三方存管协议书》。

3. 开立资金账户与建立第三方存管关系

上述一系列程序完成后，就要开立资金账户了，这里的资金账户是指客户在证券公司开立的专门用于证券交易结算的账户，证券公司通过该账户对客户的证券买卖交易、证券交易资金支取进行前端控制，对客户证券交易结算资金进行清算交收和计付息等。

证券营业部为客户开立资金账户应严格遵守"实名制"原则。客户须持有效身份证明文件或法人合法证件，以客户本人名义开立；资金账户应与客户开立的各类证券账户、资金存管银行的存款账户名称一致、名实相符。

客户开立资金账户须本人到证券营业部柜台办理。办理时客户须按证券营业部要求如实填写开户申请表，提交身份证明、证券账户、银行结算账户等资料并签署相关协议、风险提示书、授权委托书等法律文件。

客户开立资金账户时，应同时自行设置交易密码和资金密码（统称密码）。客户在正常的交易时间内可以修改密码。

证券公司、存管银行根据与客户签订的《客户交易结算资金第三方存管协议书》，为客户建立其交易结算资金的第三方存管关系。

七、开户的注意事项

在开户的过程中，有以下问题需要注意：一是一定要注意保管好自己的个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人资料；二是注意核对，千万不要写错名字，一旦有错，请登记人员修改；三是最好是沪深两市股东账户一起登记，不要只开一个账户；四是开户登记时不要请人，特别是陌生人代写登记，以防个人资料失密；五是股东卡领到后，务必保管好，不要让别人看到您的股东卡号码，防止以后黑客侵入您的账户盗买盗卖股票或骗提现金。

开户流程见图 1—2。



图 1—2　开户流程

股票交易流程如何

账户开立完成后，就可以进行股票的委托买卖了，此时，您就成为了股票市场的一员了。同开户一样，股票的买卖交易也是有一定程序的。

1. 客户填写委托单

客户在办妥股票账户与资金账户后即可进入市场买卖。客户填写的买卖证券的委托单是客户与证券商之间确定代理关系的文件，具有法律效力。委托单一般为二联或三联，一联由证券商审核盖章确认后交由客户，一联由证券商据以执行。买卖成交后，客户凭委托单前往证券商处办理清算与交割。如果成交结果与委托单内容不符，客户可凭委托单向证券商提出交涉，维护自己的合法权益。

2. 证券商受理委托

证券商受理委托包括审查、申报与输入三个基本环节。目前除这种传统的三个环节方式外，还有两种方式：一是审查、申报、输入三环节一气呵成，客户采用自动委托方式输入电脑，电脑进行审查确认后，直接进入场所内计算机主机；二是证券商接受委托审查后，直接进行电脑输入。

3. 撮合成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现代证券市场的运作是以交易的自动化和股份清算与过户的无纸化为特征，电脑撮合集中交易作业程序是：证券商的买卖申报由终端机输入，每一笔委托由委托序号（即客户委托时的合同序号）、买卖区分（输入时分别由 0、1 表示）、证券代码（输入时用指定的 4 位或 6 位数字，而回显时用汉字列出证券名称）、委托手续、委托限价、有效天数等几项信息组成。电脑根据输入的信息进行竞价处理（分集合竞价和连续竞价），按“价格优先，时间优先”的原则自动撮合成交。

4. 清算与交割

清算是指证券买卖双方在证券交易所进行的证券买卖成交之后，通过证券交易所将证券商之间证券买卖的数量和金额分别予以抵消，计算应收、应付证券和应付股金的差额的一种程序。目前，深市是“集中清算与分散登记”模式，上海股市是“集中清算与集中登记”模式，在此不详细介绍。

交割是指投资者与受托证券商就成交的买卖办理资金与股份清算业务的手续，深沪两地交易均根据集中清算净额交收的原则办理。

5. 过户

所谓过户就是办理清算交割后，将原卖出证券的户名变更为买入证券的户名。对于记名证券来讲，只有办妥过户才是整个交易过程的完成，才表明拥有完整的证券所有权。目前在两个证券交易所上市的个人股票通常不需要股民亲自去办理过户手续。A 股买卖交易即按上述规程完成。

以上就是整个股票转手的过程，其中还涉及一些费用，正是由于这些费用的存在，投资者不可以无限制地买卖股票，因为交易过于频繁，也可能会带来很大的交易成本，一些新手常常会犯这样的错误，摇摆不定地选股，听到风声就换股，一来二去，钱没有赚到多少，却让证券公司赚取了不少佣金。我国的证券投资者在委托买卖证券时应支付各种费用和税收，这些费用按收取机构可分为证券商费用、交易场所费用和国家税收。

目前，投资者交易上交所和深交所挂牌的 A 股、基金、债券时，需交纳的各项费用主要有委托费、佣金、印花税、过户费及转托管费等。具体见表 1—1。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1—1　　股票交易费用

收费项目	沪市A股	深市A股	沪市B股	深市B股	封闭式基金	债券
委托费	5元/笔	无	无	无	无	无
佣金	≤3‰，起点5元	≤3‰，起点5元	3‰，起点1美元	3‰	3‰，起点5元	1‰
印花税	1‰(单边)	1‰(单边)	1‰(单边)	1‰(单边)	无	无
过户费	1‰（按股数计算，起点:1元）	无	无	无	无	无
转托管费	无	30元	无	港币100元	/	/

注:交易费用实时在改变,具体以相关部门公布为准。

投资者一定要根据自己的情况控制股票交易的成本。

股票买卖基本规则

如果开了户,同时也选好了股票,我们就能开始买卖股票了。但实际生活尤其是在相关法律法规的约束下,我们的股票买卖,更确切地说,只能称为股票的委托买卖,它可以分为限价委托和市价委托两种。前者,可以叫做我的资金我做主;而后者,一般也被称为随行就市随遇而安。前者的主动性强,后者更多的是跟着市场走。主动性强,成交就不那么容易,毕竟不可能踏准市场的每一步;而跟着市场走,有的时候只能眼睁睁地望着自己的股票高价买入,低价卖出,十分肉痛!

一、现价委托法

限价委托是指投资者在委托经纪商买卖股票时,限定其买卖价格的委托形式。经纪商在接到投资者的限价委托后,只能按投资者提出的限价或低于限价买进证券,按限价或高于限价卖出证券。如果市场上的证券价格符合投资者的限价要求,委托可立即成交,但如果价格不在限价的要求内,经纪商则要耐心等待。

例如,某投资者给自己的经纪商发出了限价指令,要求以不低于20元的价格出售某种股票,当股票价格为15元时,经纪商就不能执行该指令,只有当这种股票的价格涨到20元以上时,投资者的这个限价指令才能执行。同时,投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者发出的限价委托指令通常有一定的时间限制，超过了限定时间，指令将自动作废。

限价委托法的好处在于投资者可以获得较佳价格买进或卖出证券的机会，只要这种机会把握好了，成为现实后，您自然可以获得较大利润！同时，这种机会在市场价格波动较小时较多而且也较易实现。但限价委托法也存在缺陷，即在市场价格波动较剧烈时，投资者所制定的限价极易与市价发行偏离，从而出现无法成交的结果，即使当限价与市价持平时，如果同时有市价委托出现，则市价委托优先成交，从而造成其成交率较低。

我国的上海证券交易所和深圳证券交易所都采取了限价委托方式，但采用限价委托还有一个很难过的关口，即合理的限价的确定。前面说过，股价的波动预测到每一时分是非常之难的，而限价又必然对股价做出一个大致区间的预测：限价和市价过于接近，则限价委托的收益就不那么明显了；但一旦限价和市价相差较远，则会使成交变得很难。因此，对投资者来说，如何以现行市价为基础并根据市场短期走势灵活地确定限价就变得非常复杂和困难了。当然，相信通过不断的摸索，努力的学习和分析，您一定会有自己的判断。

二、市价委托法

市价委托，又叫随行就市委托，是指投资者要求证券经纪商按交易市场当时的价格，买进或卖出证券的一种委托形式。

市价委托是股票委托买卖的基本方式之一，市价委托法一般在投资者急于买进或急于卖出股票时采用，通常更受那些急于在跌势中出售股票的投资者所欢迎。因为在市场股价处于下跌时，往往股价下跌的速度比股价上涨的速度来得更快，因此采用市价委托法可以更有效地减少损失。

但市价委托法明显的缺陷是：当市场价格波动较大时，容易出现高价买进或低价卖出的情况。因此，投资者在选择市价委托法时，需谨慎行事，以避免不必要的损失。经纪人在接受投资者委托后，即按投资者指令进行申报竞价，然后拍板成交。

三、其他制度和规则

前面所讲述的知识对一个普通投资者已经够用了，但是如果您想对交易所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的交易规则有更多的了解，下面的知识可以帮助您更深入地了解沪深交易所的制度。

(一)交割制度——T+0、T+1 与 T+3

目前，上海和深圳两市实行 T+1 交割制度。T 是交易的英文单词 Trade 的第一个字母。T+1 是指当日买入的股票不能在当日卖出，资金收付与证券交割只能在成交日的下一个交易日进行，且不能在当日从账户上提取现金。

T+1 制度目前只用于 A 股、基金和债券的交割。实行这种制度是为了扼制股市的过度投机。同一只股票当日买入后只能在下一交易日卖出，而当日卖出的这只股票，当日可以买入这只股票。

T+3 制度则用于两市的 B 股交易。即当日买入的股票只能在成交日后的第三个交易日卖出，资金与证券的收付也是在成交日后的第三个交易日进行。

T+0 制度是指成交当日就可以获得股票和现金。投资者买入股票后当天就可以卖出，卖出股票后当天又可以买入。在这种情况下，股市交易较为活跃。我国香港和西方的股票市场都采用 T+0 制度。

(二)涨停板与跌停板制度

涨停板与跌停板制度是指在证券市场中，为了防止交易价格的剧烈波动，抑制过度投机和维护证券市场稳定，由交易所制定的对股价涨跌幅度的限制。

当股价的涨跌幅度超过该股票上一个交易日收盘价的某个幅度限制(用百分数相对幅度计算)，超过涨跌幅度限制的委托为无效委托。普通 A 股、B 股股票的涨跌幅限制为 10%，S 股、ST 和 * ST 股的涨跌幅度限制为 5%。股票没有停止交易，只要在涨跌幅度限制下的交易都是有效的。但以下情形，股票当日无价格涨跌幅限制：

(1)新股首次公开发行上市日；

(2)股票增发上市日；

(3)股票暂停上市后恢复上市日；

(4)证券交易所认定的其他情形。

(三)停牌和摘牌制度

上市公司的股票上市后要接受证券管理机构的管理和监督。我国对上市公司的停牌和摘牌都有明文规定。

如果上市公司已经不具备上市条件或者暂停上市的原因不能消除的，则证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券管理机关可以依法停止该公司的股票上市，取消其上市资格。这在股票交易中称为“停牌”。如果被永久终止上市，则称为“摘牌”。

（四）股票的除权和填权

上市公司每年给股东分红和分配股息时，要确定一个除权日或除息日。在这天之前，股东手中的股票具有从上市公司分配一年来股票利润的权利。此时的股票称为含权股或含息股。当股东在除权日完成分红、配股缴款和取得转增股票时，这种权利得到实现。此时的股票便称为除权股票。在除权后的一段时间里，如果多数人对该股看好，该只股票交易市价高于除权基准价，这种行情称为填权。

（五）股票的除息和填息

股票的除息是指以股票前一个交易日收盘价，减去上市公司要发放的股息。填息是指除息后股价上升，将除息差价补回。上市公司将股息“无偿”划入股东的账户后，二级市场上的股价是要剔除这部分所得，派息并非是无偿的。

上市公司在派息时要确定股权登记日，在股权登记日以前持有或买进股票属含息股，股东都享受派息权利。股权登记的次日为除息日，此时买进的股票不再享受派息权利。在除息基准日确定后，除息当天会出现除息报价。除息日前一天的收盘价和除息日当日的开盘价会出现一个自然缺口，称除息缺口。

（六）融资融券制度

融资融券制度：融资是借钱买证券，证券公司借钱给您购买股票，您到时候需要还本付息，您向证券公司融资买进证券称为“买空”；融券是您借股票来卖，然后以股票归还，证券公司出借股票给您出售，您需要在约定的时候交付相同种类和数量的证券并支付利息，也称为“卖空”。融资融券可以帮助市场价格尽可能地接近股票的真实价值，同时在熊市时，还可以缓解股价集体跳水的现象。但是，在中国市场上，一般只有账户保证金超过 50%的股民可以进行融资融券的交易，而且，券商持有的融资融券的股票种类也不丰富。

附录一　股市和股票术语

- 散户：就是买卖股票数量较少的小额投资者。
- 吃货：作手在低价时暗中买进股票，叫做吃货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 出货:作手在高价时,不动声色地卖出股票,称为出货。

● 热门股:是指交易量大、流通性强、价格变动幅度大的股票。

● 冷门股:是指交易量小、流通性差甚至没有交易、价格变动小的股票。

● 成长股:指新添的有前途的产业中,利润增长率较高的企业股票。成长股的股价呈不断上涨趋势。

● 票面价值:指公司最初所定股票票面值。

● 配股:公司发行新股时,按股东所有人参份数,以特价(低于市价)分配给股东认购。

● 蓝筹股:指资本雄厚、信誉优良的挂牌公司发行的股票。

● 委比:是衡量某一时段买卖盘相对强度的指标。它的计算公式为委比=(委买手数－委卖手数)/(委买手数＋委卖手数)×100%。"委比"的取值范围从－100%～＋100%。若"委比"为正值,说明场内买盘较强,且数值越大,买盘就越强劲;反之,若"委比"为负值,则说明市道较弱。

● 量比:是一个衡量相对成交量的指标,它是开市后每分钟的平均成交量与过去 5 个交易日每分钟平均成交量之比。其公式为:量比＝现成交总手/(过去 5 日平均每分钟成交量×当日累计开市时间)。当量比大于 1 时,说明当日每分钟的平均成交量要大于过去 5 日的平均数值,交易比过去 5 日火爆;而当量比小于 1 时,说明现在的成交量比不上过去 5 日的平均水平。

● 开盘价:上午 9:15－9:25 为集合竞价时间,在集合竞价期间,交易所的自动撮合系统只储存而不撮合,当申报竞价时间一结束,撮合系统将根据集合竞价原则,产生该股票的当日开盘价。按上海证券交易所规定,如开市后半小时内某证券无成交,则以前一天的收盘价为当日开盘价。

● 收盘价:收盘价是指某种证券在证券交易所一天交易活动结束前最后一笔交易的成交价格。如当日没有成交,则采用最近一次的成交价格作为收盘价,因为收盘价是当日行情的标准,又是下一个交易日开盘价的依据,可据以预测未来证券市场行情;所以投资者对行情分析时,一般采用收盘价作为计算依据。

● 盘档:是指投资者不积极买卖,多采取观望态度,使当天股价的变动幅度很小,这种情况称为盘档。

● 多头:对股票后市看好,先行买进股票,等股价涨至某个价位,卖出股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赚取差价的人。

● 空头：是指认为股价已上涨到了最高点，很快便会下跌，或当股票已开始下跌时，认为还会继续下跌，趁高价时卖出的投资者。

● 涨跌：以每天的收盘价与前一天的收盘价相比较，来决定股票价格是涨还是跌。一般在交易台上方的公告牌上用"+"、"一"号表示。

● 买空：预计股价将上涨，因而买入股票，在实际交割前，再将买入的股票卖掉，实际交割时收取差价或补足差价的一种投机行为。

● 卖空：预计股价将下跌，因而卖出股票，在发生实际交割前，将卖出股票如数补进，交割时，只结清差价的投机行为。

● 利空：促使股价下跌，以空头有利的因素和消息。

● 利多：是刺激股价上涨，对多头有利的因素和消息。

● 套牢：是指预期股价上涨，不料买进后，股价一路下跌；或是预期股价下跌，卖出股票后，股价却一路上涨，前者称多头套牢，后者称空头套牢。

● 天价：表示股票行情上涨到一个巅峰状态。

● 牛市：指整个股市价格呈上升趋势。

● 熊市：指整个股市价格普遍下跌的行情。

● 平仓：把原来买入的沽出；或把原来的沽出买回。

● 斩仓：因市价的波动，客户的账目出现(或将出现)亏损，为了保障客户不会损失保证金，营业厅会自动为客户平仓，以保不受损失。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第  章

良好心态与股市风险应对

前些年，态度决定论风靡一时，尽管这种论调不完全正确，但是我们应该理解矫枉过正是常有的事，而且一方面它强调我们一定要有良好的心态，冷静的头脑，充足的自信心，这样在迎接方方面面的挑战之时，才能不为“乱象”所迷，进而战胜困难、取得成功。由此可见，一个积极的心态，对于我们的成功有着多么重要的作用。尤其对于股民来说，股市巨大的波动性众所周知，因此，在股市上，尤其需要一个良好的心态，“不以物喜，不以己悲”，遇事不乱，头脑清楚，不盲目跟风，从而作出明智的投资决策。

另一方面，“股市有风险，入市须谨慎”，这已成为大街小巷的老生常谈，其正确性姑且不论，但看它的被重视程度，我们就应该而且必须了解，股市的风险是非常大的，这个风险的来源有哪些？如何应对？这也是我们本章需要解决的问题。

制服自己制胜股市

许多人炒股的失败，不是失败在技术上，往往失败在自己恶劣的心态上。股市中最重要的是心态，其次是技术，再次是手法，最次的是盲目操作，实际上那只靠运气。

许多专家认为：“股市永远是心理和资金的博弈场所，没有好的心态，没有资金保护意识，必然要在股市中惨败。”

股市的巨大波动性是有目共睹的，前几天可能刚刚涨停，今天就可能会跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破。入市的股民一定要有充足的心理准备，以正确的心态来面对。不能看到股票价跌就疯狂地售出。其实，这刚好犯了股票投资的大忌。正确来说，应该是股价低时买进，高时卖出。这样才能赚取其中的价差，获得投资收益。可是，中国的股情却多为：股价高时买进，低时卖出。因为大家觉得，股价高，说明其有价值，其实，一只股票的价值高低并不单单体现在其价格上面。甚至，在中国的股票市场，很多都是价格泡沫。股票价格与其价值有时并不成正比。当股票价格下降时，有人会想当然地认为，公司经营业绩不好，利润下滑，为了避免更大的损失，必须尽快抛售手中所持股票：这种观点，在他们想当然的前提下是正确的；但是，很多时候的公司股价下跌，并不仅仅因为业绩下滑，利润降低，尤其对于成长型公司而言，很多时候这是公司发展战略的需要。

股市同时也是一个理想的心理博弈场，是无数人智力的角逐，时时刻刻都上演着激烈的心理战。某种程度上讲，在股市里，博的就是心理素质。从长期看，股市中最终的赢家大多数是那些心理素质较高和心态较平和的人。“做股票最重要的第一是心态，第二是心态，第三还是心态。”杨百万也说过，炒股票是六分心态，三分技术，一分运气。

成功在心态，失败也在心态。在一定时期，参与者的情绪、参与者的疯狂与理智，都对股票的买卖会起到决定性的作用。若无良好的心理素质与平和的心态，最终很难成为大赢家。

炒股的好心态就是不以涨喜，不以跌悲，不以赚喜，不以赔悲。这话说说容易但做起来难，进股市的人大多是凡人，见股票涨了就高兴，跌了就烦恼，这也是人之常情。追求的应是一种心态的平和。涨了，买对了，不盲目乐观，忘乎所以；跌了，买错了，赔钱了，不为赔钱盲目悲观失望，增加心理负担，以致丧失判断力，错上加错。

要保持良好的心态，不管发生了什么，心态都不应受到影响。这样就多了一分平静，少了一分急躁；多了一分理智，少了一分盲目，使大脑始终保持清醒，不为市场的变化而影响心态。有好心态，就会有好成绩，没有好心态，最终就不会有好成绩。

人的行为是受心理支配的，有时也是受利益支配的。要在股市上成功地操作，首先就要认清股市的复杂与风险，自我培养良好的心态。有的散户很少注意心理素质的自我训练，心理素质总是停留在一个较低的水平。比如指导别人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易时比较准确，一旦自己买卖就容易出问题。股市需要冷静而不是犹豫，需要谨慎而不是恐惧，果断而不是盲动，大胆而不是贪婪。若能做到手中有股、心中无股，手中无股、心中有股，悟性基本上就到了七八分。谋定而后动，知止而有得，最主要是要有一颗平常心。不要总是受胜负心、得失心的影响，未战先已输给了自己。

只有懂得股市内在规律、头脑冷静的少数人，不盲从市场的孤独者，才能最终获得盈利。只要比别人多一分冷静，便能在股市中脱颖而出。

心平，才能平和地对待市场的浮躁；心静，才能冷静地认识到纷纷扰扰表象背后的本质。盈，不为所骄；亏，亦能吸取教训。真正平静地对待一切之后，投资观甚至世界观都能得到升华。平静中积蓄的是一种力量，是不断奔向成功的力量。为了更好地适应交易，更好地完善个性，要逐渐地了解和掌握自己的心理特点，提高对心理的调节能力、学会自我调节的方法，随时调整情绪、思维、意志等心理。性格决定命运，良好的心态与和善的性格必定会使你在股市上有所收获。所以，在面对股市的股价大涨大跌的时候，我们一定要保持心态平和，头脑冷静，不能盲目跟风，使自己受到不必要的损失。

不良心态股市伤不起

态度不能决定一切，但没有好的态度，没有好的心态，在股市就没有办法生存，不良心态极有可能让你“身败名裂”，死得很惨。本节将告诉您一些不良心态导致的股市之“死法六种”，归纳其前提假设，曝光不良心态，同时也指出了一些其他的常见的失误，希望对于您树立正确的心态有所帮助。

一、“不良心态死法六种”

炒股如战争，资本如军队，但比国家的军队更凶猛。透过一条小小电线，就可在万里之外的别国提取大量金钱，将他国人民的血汗占为己有。何用飞机大炮！美国的华尔街内蝴蝶的轻舞翅膀，中国这边股市就会波涛汹涌，这就是所谓的蝴蝶效应。

现实生活中，许多人，尤其是新股民朋友总是生活在幻觉中，以为炒股必可富甲天下，而不想付出辛苦的代价：匆匆人市，却常常劳神费时，事与愿违，何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解？因为人们不知道炒股的“六种死法”和“常见误区”。不精其理而长稳胜算者，今古未闻。

1. 死法一：逆势

潜在假设：逢低吸纳 抄底运动

心态启示：天下没有免费的午餐！

买卖股票的第一步就是选股。很多人以为，股票价格低的话，那么就算跌也跌不到哪儿去，就好像去淘东西，价格摆那儿，利润肯定依附于价格，价格低，那么利润再高也就那么多，类比于股市，那就是逢低吸纳，买底部股。但是谁敢说这个底到底在哪里呢？

记得有一个刚入市不久的朋友发现一只股票从 10 元跌到 6 元，他认为这只股票已经跌了将近一半，是底部了，便大胆买入，一个月后这只股票又跌了 4 元多钱，这位朋友想：这回应该是底部了，又进行补仓，没想到还没出一个月，这只股票又跌去 1 元多，于是他心里就没底了，害怕这只股票继续跌下去，在 3 元附近忍痛割肉出局。这其实就是许多散户朋友“抄底运动”的真实写照。底部很少是你所能想象到的价位，试想如果多数人能够看到这个底部，那么庄家到哪去收集便宜的筹码呢？因此记住，千万不要轻易买便宜的东西，根据效率市场理论，如果有便宜，早就让别人占去了，哪儿能轻易轮到我们普通大众：论资金，机构比我们多；论经验，基金经理比我们丰富；论人数，散户倒是占大头，可是这么多，您觉得您一定是那位幸运观众吗？市场上很少能占到便宜，不是每个人都像×××一样幸运。

2. 死法二：死守

潜在假设：股价会向股票的内在价值回归

心态启示：把握现在，而不能太着眼于未来

有人在 30 元买入了中石油，大家都知道，中石油上市发行价是 48 元左右，到 30 元已经下跌了 1/3，但不幸的是，买入不久，发现股价依然往下跌，28 元、26 元，市道明显不对劲，让他跑，人家说即使跑也得等反弹不亏，匪夷所思！结果，一跌回到解放前，中石油股价最终落脚在 18 元左右，股市吸取了倾国之能量，漠视天下群雄，连政府都很难改变其走势。只有在口袋的钱，那才是真正属于自个儿的真金白银。



所以，既然进了股市，就要有亏钱的心理准备。“愿赌就要服输”，在股市里

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那种不容易赚钱而经常被套亏钱，是再正常不过的事情，最重要的是，不要把自己的心态给弄坏了。大部分股民就是因为自己的心态变坏了，从而陷入不断亏钱的恶性循环之中。盲拳也能打死老师傅，但是，终究难成大气，对局势有疑惑，发现大势不对，趁陷得不深，早点割肉走人，才是正道。

炒股是一场马拉松，首先，最重要的是要时常保证一颗平和的心，不以涨喜，不以跌悲。其次，炒股一定要认大势，善于把握大方向。只有大方向正确了，我们才能劳有所得，并能有效回避系统的风险。

3. 死法三：破釜

潜在假设：一分耕耘一分收获，那一门心思钻进去，一定有好回报

心态启示：股票投资要量力而行

2002 年，B 先生夫妻双双下岗，每月的工资加起来不过3 000元。然而，孩子要上学，家里还要开销，工作又难找，A 先生便想靠炒股赚钱。他从朋友的朋友处得知，某某股票要涨，便把家里所有的积蓄拿出来全部投入。然而，大熊市不期而至，A 先生的一家一当全部套牢，简直要以头撞墙。

股票投资要量力而行，向其他事情一样，我们需要把握一个度，不能说是牛市，棺材本儿都可以投进去，静等钱生钱。量力而行，需要我们量财力而行，量精力而行，乃至于量能力而行，然后再尽力而为。股票投资，如果不求稳，不量力而行，失败是迟早的事，可能一开始凭运气有那么一小段的得意，但是从长期看，不量力而行的后果很严重：许许多多股民赔得一塌糊涂的一个重要原因就在没有做到量力而行，过于轻信别人的宣传和蛊惑，一门心思投身股海，结果可想而知。

4. 死法四：迷信

潜在假设：内幕消息最可靠

心态启示：要有自己的判断和依据

许多投资者尤其是中小散户平时炒股最爱听消息，迷信消息，打听哪只股票是黑马，结果常常是丢掉了黑马却骑上了死马。市场上有这样一句名言："谁都知道的好消息，绝不是好消息；谁都知道的利空，绝不是利空。"因为市场上的庄家坐盘，他要讲故事给散户听，你想他会说真话吗？底部建仓时，他会告诉你他建仓了吗？到了顶部，他会告诉你他要发派吗？

我们不是不重视消息的价值，但我们绝大多数人得到的消息是不全面的和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

错误的。如果说真有人持有股票有知道内幕消息的话，除非大股东，他是不可能告诉你的，或者是其他相关人员；但是我国证券法有规定，他们把内幕消息告诉你，你再去交易的话就属于内幕交易行为，这种行为不仅无效而且违法，泄露消息的人也会受惩罚。因此，不会有人告诉你真正的内幕消息。

市场分析人士大多出自于学校或某投资公司，没有经过大资金实战运作，对股市凭想象而评论，一些非常荒唐可笑的理论也会出现在电台、电视台。他们缺乏重要的实战炒股经验，有的在电视台只是拉会员赚钱，从来不顾大盘走向，天天唱多，涨的好的股票皆是他们推荐，甚至在大盘暴跌之前都还乐此不疲地推荐一只只股票，结果许多股民听了这种误导输得惨不忍睹。如今，市场上鱼龙混杂，许多人号称“专业人士”，但他们只会收取昂贵的会员费，输钱是不赔的，投资者千万不要上当。

5. 死法五：缺席无备

前提假设：炒股是小儿科 我做长期投资

心态启示：做任何事要有备无患，要认真做事

没有一定的精力准备，身体有毛病，心浮气躁，志散气虚；没有一定的心理准备，未做持久打算，只是顺一杯羹；没有一定的设备准备：网络堵车，又无应急线路；没有一定的技术准备：图表资料有限或不足，实时行情不能随时看或看不懂，不能品出个中滋味，方法不熟，不经预演。这些统统是没有准备的具体体现。试想，股票市场岂能儿戏，有时很有可能碰上熊市，然后输光短裤……

炒股也要一切从实际出发，最大的实际就是顺势而为，要跟势，上升就进场，下跌早离场，不论时间长短，也没有固定周期，不能机械地认为自己在做长线或短线，否则，很可能长线短做或短线长做，炒股的本质就是投资，投入资本，赢得获利的机会，目的是赚钱。因此，大市走向要多关注，不能认为炒股是小儿科，更不能自以为是在做长线，从长期来看，我们都将要死去。大市准备狂跌，难道您还能死守做长线？股灾一到，玉石俱焚，分散投资也难逃一劫，战略撤退，掌握主动，才是至道。

6. 死法六：密集操作

前提假设：追涨杀跌 寻找黑马横财

心态启示：命里有时终须有 命中无时莫强求



股市是个很折磨人的地方，有时你一买就跌，一卖就涨，常有朋友把手中的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好股卖早了，结果一路高歌猛进，极为后悔，其实这除了心态不合格外，还有就是缺乏专业知识，缺乏信心，看见手中的股票迟迟不涨，大盘或其他股早就涨了很多，情急之下，错杀了一只即将飙升的绩优股。其实有的好股真的要守候，要经得起大风大浪的冲洗，阳光总在风雨后。可能有些朋友会反问，解套赚钱不是要换股操作，取而代之吗？但实际上，调仓换股是有条件的，必须是建立在不具备做短线的优势，也不具备做中线的价值的弱势个股，此类个股是坚决要换股而取而代之的。

所以，在股市操作中，务必对专业有一定的认识，务必对手中持有的股做个理性的评估，综合去分析。确实是好股，有潜力可挖的时候，你就要耐心去等待，更要相信你最初的研判，不要理会大盘或个股的涨跌如何，要保持良好的心态，种好你的一亩三分地就可以了，没有播种的寂寞，就没有收获的喜悦。

以上死法告诉我们：股市操作中，要顺势而为，市场永远是我们最好的老师。与市场斗，其乐无穷，但结果可能是倾家荡产，贻笑大方。再就是千万不要自己骗自己，自欺欺人，要学会了解自己，自己都不能了解自己，又如何去了解大盘和个股呢？也许有的朋友们会认为，说起来容易，做到就难了。没错，这的确是理论，但没有理论做工具，你又如何去实践呢？我相信这些都是股市里的精华，都是总结出来的血的教训和宝贵经验。能不能做到，那是个人问题，我也相信很少人能做到，因为股市里赚钱的人也很少，你愿意做股市里那些"少数人"吗？行胜于言！如果你做得不好的时候，不妨试着改变一下自己的操作思路，也许有新的转变！

二、基本面啊伤不起

炒股不能看所谓的业绩，公司的基本情况现在人人都能看到，业绩就算好得不能再好，全中国股民都能看到并全部买进，更何况业绩的真实性问题总不是那么容易弄清楚，同时业绩会随着市场状况的不同而变化，而且往往都在个股阶段性头部，好业绩像变戏法般地出来了，一旦欺骗发牌成功，撤庄后它就全不管了。

三、不止损啊伤不起



有的同仁见一次止损后没几天股价又涨了回来，下次就抱有侥幸心理不再

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损，这是不行的。要知道“截断亏损，让利润奔跑”，确是至理名言啊。但话又说回来，如果没有自己的盈利模式，那么结局大都也就是买人，止损，再买人，再止损，如此循环往复。我们一定要在彻底地对公司的情况进行分析后，再决定是继续持有还是抛售，不能抱着任何侥幸的心理，更不能盲目地跟风。

四、持股太多伤不起

这主要是因为没有自己选股的方法，炒股只靠别人推荐。今天听朋友说这个股票好，明天看电视说那个股也好，结果一下就买了十多只股票，搞得自己手忙脚乱。也有人说，江恩不是说要把资金 10 等份吗？那是对大资金说的，你一个小散户区区几万元资金也要 10 等份吗？一般认为，散户持股 3 只左右是比较合适的。

五、多头思维伤不起

散户们总是抱有多头思维，总是想着第二天要涨，这种思维让大家在 2001 年后的大熊市中吃够了苦头。其实在沪深股市，牛短熊长是不变的主旋律，机构喜欢唱多，那是因为只有散户做多，他们才有饭吃。对于我们散户来说，看紧你的钱袋才是最重要的。我们要做的就是像猎豹一样，时机不成熟决不动手，一旦出手，至少要有七成以上的胜算。在沪深股市，其实有一些胜率将近 100% 的必胜法，虽然出现的频率较低，但你若能抓住，平均每年也能给你带来 10 个点左右的收益。

风险收益与股票投资

“我可以计算天体运行的轨道，却无法计算人性的疯狂。”这是科学巨匠牛顿 1720 年炒股赔钱后的哀叹。那一年，牛顿买了一只南海公司的股票，不过只涨了一点就卖了，可卖了后继续“疯涨”，心痒的牛顿又高价介人，结果刚买后股票崩盘，赔了 2 万多英镑，这相当于牛顿担任英国皇家造币厂厂长年薪的 10 倍。

收益与风险是股票投资的中心问题，其他各种问题都是围绕这个中心而展开。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么风险是什么？

对大多数人来说，风险可能指的是，在特定情况下某种结果的不确定性。某种事件可能会发生，如果发生，其结果对我们不利。它不是我们期望的结果。“风险”既包含着对未来的疑虑，又包含着发生的结果将使我们处于比现在更糟的境地。

风险的一些具体说法：风险是不幸事故发生的可能性；风险是一切危险的综合体；风险是无法预测的，其趋势是实际后果可能不同于预测后果；风险是损失的不确定性；风险是损失的可能性。对未来的疑虑以及风险本身存在不同的水准和不同级别，而且风险是由于某个原因或某些原因带来的一种结果共同构成了风险的基本内容。举个例子：异地购房，那么你有可能听信虚假宣传，浪费时间和精力去看房；你也有可能对房屋质量和物业管理水平不了解，从而使居住质量和升值空间大打折扣；还有可能在产权问题上，开发商模棱两可，从而存在产权纠纷隐患；更有可能面临国家政策的不确定性，买房过户后，发现付款、贷款难，资金要求偏高。例中，对于异地购房的将来情形，您可能始终存在疑虑，同时购房的质量、升值空间、产权问题及纠纷乃至于贷款资金要求都有可能与想象中的不一样，偏离理想情况，同时这些的根源在于你本身的异地购房行为及相应的辅助措施完善与否。

风险是股票市场的基本内容，可以说，没有风险就没有股票市场。说到底，股票市场是一个风险超市：在这里，大家发现风险，规避管理风险、买卖交易风险，从风险中发现价值，从风险中支付成本，获取收益。

如果投资者既想要本金绝对安全，又想要收益丰厚且确定，那是不切实际的幻想。投资者承担一份风险，往往会有一定收益作为补偿，风险越大，补偿越高。所以，风险必须以收益为代价，两者呈正比例地相互交换。以公式表示：

收益率＝无风险利率＋风险补偿收益率的高低

各个投资者根据其对收益与风险的态度不同而有所差别，有些人要求高一点，有些人可接受低一点的收益，即不愿承担过大的风险。无风险利率的意思是，把钱投在某种对象上可以得到一定利息，而不附有任何风险。现在我们假定银行存款的定期利率为6％（剔除通货膨胀因素），这样，收益与风险必须成正比。即收益越大，风险也随之越大。

因此，在股票的买卖交易中，为了尽量回避各种买卖风险，获得最大的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益，投资者必须对股票投资的风险与收益的对称关系有充分认识，综合权衡其利弊得失，合理地运用投资资金，达到风险小、收益高的投资目标。同时，作为股票投资策略，采取可行的投资方式，高度警惕和避开前进途中的陷阱，将股票投资的风险降低或减少到最低的限度，以获得尽可能多的投资收益。高收益必定伴随着高风险，但高风险未必最终能带来高收益，这也是必须要时刻记在心上的，规避不可承受风险，捕获可控风险，广大股民朋友应当重视之。

从整体上说，股票的风险与其收益成正比。在正常情况下，预期收益越高的股票，风险越大；预期收益越低的股票，风险越小。西方从事股票分析的专家将所有的证券投资风险分为系统风险和非系统风险两部分。

1. 系统风险

系统风险是指由于某种全局性的共同因素引起的投资收益的可能变动，这种因素以同样的方式对所有证券的收益产生影响。在现实生活中，所有企业都受全局性因素的影响，这些因素包括社会、政治、经济等各个方面。由于这些因素来自企业外部，是单一证券无法抗拒和回避的，因此称为不可回避风险。系统风险包括政策风险、经济周期波动风险、利率风险和购买力风险等。例如，国家某项经济政策变化、有关法律的制定甚至政府成员的更换等等，都会影响整个证券市场价格。

2. 非系统风险

非系统风险是指只对某个行业或个别公司的证券产生影响的风险，它通常由某一特殊因素引起，与整个证券市场的价格不存在系统、全面的联系，而只对个别或少数证券的收益产生影响。

这种风险可以通过分散投资来抵消。若投资者持有多样化的不同证券，当某些证券价格下跌、收益减少时，另一些证券可能价格正好上升，收益增加，这样就使风险相互抵消。非系统风险是可以抵消、回避的，因此又称为可分散风险或可回避风险。非系统风险包括信用风险、经营风险、财务风险等。

股票投资的具体风险

股票投资中的具体风险涵盖了社会经济生活的方方面面，可以说了解掌握了股市的风险，您对社会经济运行也就有了大致了解。同时，股市说到底是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个为社会各界投融资的大舞台，因此也只有对整体社会经济生活各方面的可能性风险有所了解，才能有的放矢，才能算是真正的理性投资。

一、政策面风险

政策面风险是指政府有关证券市场的政策发生重大变化或是有重要的法规、举措出台，引起证券市场的波动，从而给投资者带来的风险。

政府对本国证券市场的发展通常有一定的规划和政策，借以指导市场的发展和加强对市场的管理。证券市场政策应当是在尊重证券市场发展规律的基础上，充分考虑证券市场在本国经济中的地位、与社会经济其他部门的联系、整体经济发展水平、证券市场发展现状及对投资者保护等多方面因素后制定的。政府关于证券市场发展的规划和政策应该是长期稳定的，在规划和政策既定的前提条件下，政府应运用法律手段、经济手段和必要的行政管理手段引导证券市场健康、有序地发展。但是，在某些特殊情况下，政府也可能会改变发展证券市场的战略部署，出台一些扶持或抑制市场发展的政策，制定出新的法规或交易规则，从而改变市场原先的运行轨迹。特别是在证券市场发展初期，对证券市场发展的规律认识不足、法规体系不健全、管理手段不充分，更容易较多地使用政策手段来干预市场。由于证券市场政策是政府指导、管理整个证券市场的手段，一旦出现政策风险，几乎所有的证券都会受到影响，因此属于系统风险。

二、经济周期波动风险

经济周期波动风险是指证券市场行情周期性变动而引起的风险。这种行情变动不是指证券价格的日常波动和中级波动，而是指证券行情长期趋势的改变。

证券行情变动受多种因素影响，但决定性的因素是经济周期的变动。经济周期是指社会经济阶段性的循环和波动，是经济发展的客观规律。经济周期的变化决定了企业的景气和效益，从而从根本上决定了证券行情、特别是股票行情的变动趋势。证券行情随经济周期的循环而起伏变化，总的趋势可分为看涨市场或称多头市场、牛市和看跌市场或称空头市场、熊市两大类型。在看涨市场，随着经济回升，股票价格从低谷逐渐回升，随着交易量的扩大，交易日渐活跃，股票价格持续上升并可维持较长一段时间；待股票价格升至很高水平，资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大量涌入并进一步推动股价上升，但成交量不能进一步放大时，股票价格开始盘旋并逐渐下降，标志着看涨市场的结束。看跌市场是从经济繁荣的后期开始，伴随着经济衰退，股票价格也从高点开始一直呈下跌趋势，并在达到某个低点时结束。看涨市场和看跌市场是指股票行情变动的大趋势。实际上，在看涨市场中，股价并非直线上升，而是大涨小跌，不断出现盘整和回档行情；在看跌市场中，股价也并非直线下降，而是小涨大跌，不断出现盘整和反弹行情。但在这两个变动趋势中，一个重要的特征是：在整个看涨行市中，几乎所有的股票价格都会上涨；在整个看跌行市中，几乎所有的股票价格都不可避免地有所下跌，只是涨跌程度不同而已。

三、利率风险

利率风险是指市场利率变动引起证券投资收益变动的可能性。市场利率的变化会引起证券价格变动，并进一步影响证券收益的确定性。利率与证券价格呈反方向变化，即利率提高，证券价格水平下跌；利率下降，证券价格水平上涨。利率从两方面影响证券价格。一是改变资金流向。当市场利率提高时，会吸引一部分资金流向银行储蓄、商业票据等其他金融资产，减少对证券的需求，使证券价格下降；当市场利率下降时，一部分资金流回证券市场，增加对证券的需求，刺激证券价格上涨。二是影响公司的盈利。利率提高，公司融资成本提高，在其他条件不变的情况下净盈利下降，派发股息减少，引起股票价格下降；利率下降，融资成本下降，净盈利和股息相应增加，股票价格上涨。

股票价格对利率变动是极其敏感的，当利率变动时，股票价格会迅速发生反向变动，其中优先股因其股息率固定受利率风险影响较大。对普通股来说，其股息和价格主要由公司经营状况和财务状况决定，而利率变动仅是影响公司经营和财务状况的部分因素，所以利率风险对普通股的影响不像债券和优先股那样没有回旋的余地，从长期看，取决于上市公司对利率变动的化解能力。

四、购买力风险

购买力风险又称通货膨胀风险，是由于通货膨胀、货币贬值给投资者带来实际收益水平下降的风险。在通货膨胀情况下，物价普遍上涨，社会经济运行秩序混乱，企业生产经营的外部条件恶化，证券市场也难免深受其害，所以购买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力风险是难以回避的。在通货膨胀条件下，随着商品价格的上涨，证券价格也会上涨，投资者的货币收入有所增加，会使他们忽视购买力风险的存在并产生一种货币幻觉。其实，由于货币贬值，货币购买力水平下降，投资者的实际收益不仅没有增加，反而有所减少。

购买力风险对不同股票的影响是不同的；在通货膨胀不同阶段，对股票的影响也是不同的。这是因为公司的盈利水平要受多种因素影响，产品价格仅仅是其中的一个因素。在通货膨胀情况下，由于不同公司产品价格上涨幅度不同，上涨时间先后不同，对生产成本上升的消化能力不同，受国家有关政策的控制程度不同等原因，会出现在相同通货膨胀水平条件下，不同股票的购买力风险不尽相同的情况。一般来说，率先涨价的商品、上游商品、热销或供不应求商品的股票购买力风险较小，国家进行价格控制的公用事业、基础产业和下游商品等股票的购买力风险较大。在通货膨胀之初，企业消化生产费用上涨的能力较强，又能利用人们的货币幻觉提高产品价格，股票的购买力风险相对小些。当出现严重通货膨胀时，各种商品价格轮番上涨，社会经济秩序紊乱，企业承受能力下降，盈利和股息难以增加，股价即使上涨也很难赶上物价上涨，此时普通股也很难抵消购买力下降的风险了。

从整体上来讲，股市发生系统风险并不是经常性的。但由于中国股票市场发展时间不长，很多方面没有完全法制化、制度化，依然处于改革的过程中，所以，有时会发生一些震荡。如 1993 年 3 月，沪深股市分别从历史的最高点1 558 点、358 点开始下跌，一直跌到 1994 年 7 月末的 330 多点和 94 点，股票的市值下降了 70%以上，这种下跌就是发生了系统风险。

五、经营风险

经营风险是指公司的决策人员与管理人员在经营管理过程中出现失误而导致公司盈利水平变化，从而使投资者预期收益下降的可能。

经营风险来自内部因素和外部因素两个方面。企业内部的因素主要有：一是项目投资决策失误，未对投资项目做可行性分析，草率上马；二是不注意技术更新，使自己在行业中的竞争地位下降；三是不注意市场调查，不注意开发新产品，仅满足于目前公司产品的市场占有率和竞争力，满足于目前的利润水平和经济效益；四是销售决策失误，过分地依赖大客户、老客户，没有花力气打开新

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场，寻找新的销售渠道。其他还有公司的主要管理者因循守旧、不思进取、机构臃肿、人浮于事，对可能出现的天灾人祸没有采取必要的防范措施等。外部因素是公司以外的客观因素，如政府产业政策的调整、竞争对手的实力变化使公司处于相对劣势地位等，引起公司盈利水平的相对下降。但经营风险主要还是来自于公司内部的决策失误或管理不善。

六、违约风险

违约风险，是指发行人在分红和股息到期时不履行或延期履行支付而使投资者遭受损失的风险。企业由于种种原因，盈利率常常发生变动，当盈利减少时，则减少这种支付能力，就可能使投资者减少收益。可见，公司的盈利与否，决定着违约存在与否。股份企业由于经营状况欠佳，出现盈利下降的情况时，该股票的市场价格一般会出现下降的趋势，会直接影响股票持有者的收益；而且股东的股息和红利水平也会下降，从而直接减少股东的股息和红利收入。

七、财务风险

财务风险是与企业及其融资方式相联系的风险，它是由于企业资金困难，采取不同的筹资方式而带来的风险。

企业的经营业务发生资金不足的困难时，主要采取两种方式来筹措资金：一种是发行股票，所得之款便成为企业的资本；另一种是发行债券，所得资金是企业的一种债务，须按时还本付息。两者组成企业的资本结构。股票需要分配一部分净利给股东作为股息，但不固定，可以时多时少，也可以暂不支付，完全根据企业经营情况而定。而债券则不同，不管企业当年有无盈利或盈利多少，必须按期付息后才能分配股息。因此，企业股票投资的财务风险的大小，可以通过企业借贷资金的多少来反映，企业的偿债能力是投资者考虑财务风险的关键问题。在企业资本结构中，债务集资方式的比重大，偿债能力弱，则财务风险大；反之，借贷资金比重小，偿债能力强，则财务风险小。由于债券筹资比重大，偿债能力弱的企业，要先支付债券固定的利息，留给分配股息的数额因而减少了，使普通股票持有者每年能得到的股息的变动和不确定性增大。因此，债务负担重、偿还能力弱的企业比起债务负担轻、偿还能力强的企业财务风险大，投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者可以通过对企业资产负债表的分析判断财务风险大小，明确自己的投资对策，把股票投资转向债务负担轻、偿还能力强、股息红利高的企业，以回避财务风险的损失。

综上所述，股票发行企业的经营状况对于投资者来说可能带来大小不同程度的风险。因此，股票投资者，特别是主要以获得股息和红利为投资收益的投资者，必须客观地分析，准确地判断企业的经营状况和发展前景，采取相应的防范措施。第一，在购买股票前，要认真分析有关公司的财务报告，研究现在的生产经营情况，企业的竞争状况和未来发展计划与前景，并做出透彻的分析和准确的判断；第二，还应考虑企业以往的盈利情况和盈利增长，注意包括风险在内的盈利稳定性趋势以及计算企业过去收益的标准差；第三，当某上市公司能够提供一个有吸引力的收益时，就购进股票，而当收益减弱就要适时转让，以防不测。

直面风险及其防范

一、防止投资者自身的风险

投资者自身风险，是股票投资者因其错误投资决策和行为而使其蒙受投资损失的风险。市场风险、企业风险、利率风险、购买力风险、财务风险等对于投资者来说是客观环境或客观因素的风险，那是一种来自外部的风险；而投资者自身的风险，则是一种主观行为因素造成的风险。

股票投资风险是客观存在的，人们对客观存在的风险是可以防范、削弱以至避免，但要有一定前提条件，就是投资者的正确投资决策及其采取正确有效的投资行动。从现实情况看，股票投资的风险，往往出自于股票投资者本身的错误决策和错误的投资行为。其主要表现有：

(1)错误地判断股票的素质和投资收益率；

(2)盲目地进行股票的买卖交易活动，随风随潮进行股票买卖交易；

(3)错误地判断股票买卖交易的时机，而错过股票买卖的最佳时点；

(4)缺乏智慧型的投资决策和投资技巧；

(5)缺乏自我制衡的投资心理和自我约束的投资行为，不能量力而行、适可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而止等等。

总之，投资者正确的投资决策和投资行为，可以引导投资走向成功之路；而投资者错误的投资决策和投资行为，则可以使投资客观存在的风险可能变成为既成事实，使投资出现事实的经济损失，甚至使投资陷入难以自拔的陷阱。

为了避免个人投资决策和行为失误带来的风险，投资者应采取的对策是：

(1)入市前要准备和掌握一定的股票交易知识，培养良好的知识素质和遵守股票买卖规则的良好品质；

(2)经常关注股市行情变化，了解股价变动的因素，学会股价分析与预测技术，以培养良好的技术素质；

(3)认清投资环境，正确选择投资方式、投资对象和投资时机；

(4)培养良好的心理素质，头脑要冷静，不轻信谣言，不轻举妄动，不犹豫不决，不贪婪，遇到紧急情况能迅速形成自己正确判断，以保证决策和行为的正确并取得投资的成功。

二、分散系统风险

股市操作有句谚语："不要把鸡蛋都放在一个篮子里。"这话道出了分散风险的哲理。

办法之一是"分散投资资金单位"。20 世纪 60 年代末一些研究发现，如果把资金平均分散到数家乃至许多家任意选出的公司股票上，总的投资风险就会大大降低。研究发现，对任意选出的 60 种股票的"组合群"进行投资，其风险可降至 11.9%左右，即如果把资金平均分散到许多家公司的股票上，总的投资收益率变动，在 6 个月内变动将达 20.5%。如果你手中有一笔暂时不用的、金额又不算大的现金，你又能承受其投资可能带来的损失，那你可选择那些高收益的股票进行投资；如果你掌握的是一大笔损失不得的巨额现金，那你最好采取分散投资的方法来降低风险，即使有不测风云，也会"东方不亮西方亮"，不至于"全军覆没"。

办法之二是"行业选择分散"。证券投资尤其是股票投资不仅要对不同的公司分散投资，而且这些不同的公司也不宜都是同行业的或相邻行业的，最好是有一部分或都是不同行业的，因为共同的经济环境会对同行业的企业和相邻行业的企业带来相同的影响，如果投资选择的是同行业或相邻行业的不同企



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业，也达不到分散风险的目的。只有不同行业、不相关的企业才有可能此损彼益，从而能有效地分散风险。

办法之三是"时间分散"。就股票而言，只要股份公司盈利，股票持有人就会定期收到公司发放的股息与红利，例如中国香港、台湾的公司通常在每年3月份举行一次股东大会，决定每股的派息数额和公司的发展方针与计划，在4月间派息。而美国的企业则都是每半年派息一次。一般临近发息前夕，股市得知公司的派息数后，相应的股票价格会有明显的变动。短期投资宜在发息日之前大批购入该股票，在获得股息和其他好处后，再将所持股票转手；而长期投资者则不宜在这期间购买该股票。因而，证券投资者应根据投资的不同目的来分散自己的投资时间，以将风险分散在不同阶段。

办法之四是"季节分散"。股票的价格，在股市的淡旺季会有较大的差异。由于股市淡季股价会下跌，将造成股票卖出者的额外损失；同样，如果是在股市旺季与淡季交替期贸然一次性买入某股票，由于股市价格将由高位转向低位，也会造成购买者的成本损失。因此，在不能预测股票淡旺程度的情况下，应把投资或收回投资的时间拉长，不急于向股市注入资本或抽回资金，用数月或更长的时间来完成此项购入或卖出计划，以降低风险程度。

三、回避市场风险

市场风险来自各种因素，需要综合运用回避方法。

一是要掌握趋势。对每种股票价位变动的历史数据进行详细的分析，从中了解其循环变动的规律，了解收益的持续增长能力。例如，小汽车制造业，在社会经济比较繁荣时，其公司利润有保证，小汽车的消费者就会大为减少，这时期一般就不能轻易购买它的股票。

二是搭配周期股。有的企业受其自身的经营限制，一年里总有那么一段时间停工停产，其股价在这段时间里大多会下跌，为了避免因股价下跌而造成的损失，可策略性地购入另一些开工、停工刚好相反的股票进行组合，互相弥补股价可能下跌所造成的损失。

三是选择买卖时机。以股价变化的历史数据为基础，算出标准误差，并以此为选择买卖时机的一般标准。当股价低于标准误差下限时，可以购进股票；当股价高于标准误差上限时，最好把手头的股票卖掉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四是注意投资期。企业的经营状况往往呈一定的周期性，经济气候好时，股市交易活跃；经济气候不好时，股市交易必然凋零。要注意不要把股市淡季作为大宗股票投资期。在西方国家，股市的变化对经济气候的反应更敏感，常常是在经济出现衰退前 6 个月，股价已开始回落。比如 1991 年 2 月，美国经济进入新的一个衰退期的前 6 个月，著名的道一琼斯工业指数已开始下跌，而在经济开始复苏前半年，股价即已开始回弹。根据历史资料分析，还可知道它的经济繁荣期大多持续 48 个月。因此，有可能正确地判定当时经济状况在兴衰循环中所处的地位，把握好投资期限。

四、防范经营风险

在购买股票前，要认真分析有关投资对象，即某企业或公司的财务报告，研究它现在的经营情况以及在竞争中的地位和以往的盈利情况趋势。如果能把收益持续增长、发展计划切实可行的企业当做股票投资对象，而和那些经营状况不良的企业或公司保持一定的投资距离，就能较好地防范经营风险。如果能深入分析有关企业或公司的经营材料，并不为表面现象所动，看出它的破绽和隐患，并作出冷静的判断，则可完全规避经营风险。

五、避开购买力风险

在通货膨胀期内，应留意市场上价格上涨幅度高的商品，从生产该类商品的企业中挑选出获利水平和能力高的企业来。当通货膨胀率异常高时，应把保值作为首要因素，如果能购买到保值产品的股票（如黄金开采公司、金银器制造公司等股票），则可避开通货膨胀带来的购买力风险。

六、重视财务风险

财务风险是与企业及其融资方式相联系的风险，它是由于企业资金困难，采取不同的筹资方式而带来的风险。

财务风险的规避见本章“股票投资的具体风险”中“七”的内容。

七、避免利率风险

尽量了解企业营运资金中自有成分的比例，利率升高时，会给借款较多的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业或公司造成较大困难，从而殃及股票价格，而利率的升降对那些借款较少、自有资金较多的企业或公司影响不大。因而，利率趋高时，一般要少买或不买借款较多的企业股票，利率波动变化难以捉摸时，应优先购买那些自有资金较多企业的股票，这样就可基本上避免利率风险。

八、股市陷阱及防范

在实际的股票投资中，除了客观因素造成的股市风险外，还有一类风险是人为的，这就是机构大户为中小散户设置的陷阱。

一般来说，中小散户的资金实力相当有限，力量单薄，在股市上难以形成气候。而大户却可凭借自己手中雄厚的资金实力，呼风唤雨、推波助澜，可以制造一些股市陷阱，专等中小散户上当，以牟取高额利润。机构大户设置陷阱的一般手法有：

(1)造谣惑众。造谣惑众是机构大户最常用的一种方法，它既简单又省事，也不容易被人抓住把柄。在股市中，机构大户故意散布一些无中生有的谣言，以影响中小散户的购买意向。如在股市的顶部区域，机构大户就经常制造一些利空传言，从而打压股指；而在牛市初期，机构大户就经常性地扩散一些利多消息，从而吸引中小散户跟进。

(2)内幕交易。内幕交易是上市公司的经营管理人员利用职务之便或券商利用职业之便，进行非法的股票交易来获取暴利。如 1963 年末，美国的一家上市公司在加拿大东部发现了一座矿山，并购买了周围的土地，然后该公司的经营管理人员等“内幕人士”及其亲朋好友们就纷纷购入该公司的股票，同时又发布新闻对社会舆论的报道予以否定。1964 年 4 月，该公司的秘密还是被公众发现了，其股票价格当天就从 18 美元涨到 36 美元，到 1968 年，该公司的股价涨到 150 美元，那些经营管理人员及相关人士就趁机大发了一笔横财。

(3)囤积居奇。囤积居奇是指机构大户凭借手中巨额资金大量套购股票，并以此为由，要求参加上市公司的经营管理或干脆吞并上市公司，要挟上市公司以高价收回，借此大赚一笔。

(4)瞒天过海。瞒天过海是指某个机构大户利用不同的身份开设两个以上的账户，或某一个集团利用分公司的账户，以互相冲销转账的方式，反复地作价，开销少量的手续费和交易税，以达到操纵股价的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 抛砖引玉。抛砖引玉是指机构大户连续以小额买卖，以“高进低出”或“低进高出”的手法，来达到压低股价或拉抬股价的目的。当以小额资金抬高股价后，机构大户就趁中小散户跟风之机，倾巢抛出，从而获取暴利。反之，当以少量股票打压股价后，就大量买进。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

炒股经验杂谈大杂烩

炒股不是赌博，光靠运气行不通。炒股既需要学习很多理论知识，同时实践经验也非常重要。只要略微熟悉西方证券投资的股民朋友应该都知道，股票投资很大程度上就是一个不断总结经验，不断扬弃规则，使股市更好地为社会经济生活服务的过程。炒股与时下最热门的理财有什么关系？前人的炒股经验有哪些？炒股的基础实战可能遇到的情况有哪些？对此，我们有必要多多少少了解一些。

炒股是一种理财方式

每次股市大跌的时候都会出现家破人亡的事情，有些人还不起债务，只好选择自杀来逃避。说到底，炒股是一种重要的理财手段，而投资理财是人生价值实现的重要基石。炒股本身无对错，只是没有充分考虑炒股后果，盲目跟风，妄想一夜暴富，这样去炒股，炒股盈利的机会面不是很大。综合各个炒股大家的经验和经历，我们可以看出，炒股成功人士也都是给自己留了后路的，从来没有哪一位是负巨额债务炒股或把全部希望放在某一次投机成功上。同时炒股的影响因素很多，炒股的时机选择，通过考察个人知识结构、财务状况等因素，以确定是否适合炒股，这是正确投资理财的重要一步。本章将具体探讨投资理财与炒股的关系，并通过案例分析告诉大家，炒股并不一定适合每个人，我们要一切从自身的实际情况出发，选择最适合自身的投资理财方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、炒股与理财

我们这里虽然时刻都强调炒股，但实际上，这里我们所说的炒股是一种通俗的说法，在学术界它的名称叫做股票投资或证券投资，是理财方式的一种。

投资理财是现代生活的必需。尤其是我国实现小康水平，向现代化发展的过程中，人民收入的提高是必然的事情。而收入提高了，相应的理财知识没有跟上，或理财意识为零的情况下，面临铺天盖地的理财宣传，很多人迷茫了，不知所措；很多人上当了，咬牙切齿。但是更多人的做法是向相关人士请教学习，了解投资理财究竟是咋回事儿。最后一种人无疑是比较正确的。现代社会，“活到老，学到老”已经成为大家的共识，学习型社会的建立并非朝夕之功，但是，对于新鲜事物，抱着怀疑和学习的态度，了解它，认识它，掌握它，利用它，这种学习方式已经越来越深入人心。而学习投资理财，学习股票投资，学习炒股，不也应该是这样吗？

投资理财的实质是更有效合理地配置家庭资产，实现资产的保值增值，实际上是公司企业运作的家庭版。一个公司的生存、发展、壮大，离不开投融资活动、营运资金管理，以及资产运作及管理；而家庭投资理财也是如此，只不过，考虑的因素相对少一些，很多相关因素没有那么显著：相对于企业公司的运作，家庭的投资理财要简单很多，但对于家庭成员而言，也是一项非常有意义且具有挑战性的活动，它关系到家庭的“前”途。科学合理的投资理财能有效增进家庭福利，让家庭变得更加和睦幸福，同时也是子女健康成长的保障；而错误的决定一旦做出，一是可能导致家庭关系破裂，更重要的是，成为社会不安定因素之一。所以我们每一个人都有责任和义务在家庭投资理财这一块做到更好。

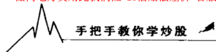
二、借钱炒股不可取

股市，永远是有风险的地方，这里不创造任何价值，但所有来的人都是同一个目的，那就是：赚钱。

截止到 2010 年 10 月 22 日，中国证券市场深沪两市股票账户总数为15 095.81万户，有效账户总数达到13 025.21万户，历史上首度突破了 1.3 亿户。这样说来，我们每个人的敌人和对手都是 1.3 亿多人，而且来做股票的大部分都有一定经验，自我认可程度较高，比较自信。所以那些来这里就是捡钱



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的想法是很容易破灭的，那都是异想天开。

但是确实有无数的人借钱炒股，为了增加自己的本金，多赚钱。我所认识的借钱炒股的人，结果亏得是大多数，因为他们的心态比常人急躁，而股市消灭和教训的就是这类人。所以，借钱炒股是最大的忌讳，有多少闲置的钱就用多少，不要赌，也不能借。

出来混的终究要还，所谓“屋漏偏遭连夜雨”，往往在你炒股失利的时候这些债权人就找上家门来了。还不起钱，不光面子上难以过去，更要命的是亏损带来的心理伤害，于是乎，很多人就想不开，做出些不理智的行为，最终害人害己：所以，面对股市的诱惑，我们要有分寸，给自己留有余地。

三、保命钱还是不要去冒险

前几天，我得知父亲的一位并不富裕的同事从 2010 年底就开始炒股了，并已将自己买断工龄的几万元钱全部拿出去了，炒股业绩现在看来似乎还很不错。

看到他蛮有兴致的样子，我真的有些替他担心了。因为我知道他的一些情况，下岗买断，家境一般，经济并不富裕，而且连住房也是“三代同堂”，那投入股市的 3 万元钱应该是他存在银行里的保命钱。

我清楚他的能力水平，也知道他的家底，于是劝他要好自为之，最好是见好就收，马上把投入股市的钱和赢利钱变现，继续存在银行里为好。他对我的建议不以为然，还说要把他居住的房子抵押出去多贷一些款继续炒股。见他对炒股如此痴迷，我也就只能祝他能有个好的运气了，希望股市走势不会令这位老乡失望，能够给这位善良的穷人以好的回报和希望。

据我所知，时下类似这位老乡这样，把自己的保命钱拿出来决战股市的穷人还真的不少，他们大多受国内股市持续红火的外部诱惑，也是受投资致富的内在驱动，于是不顾一切地冲进股市，在游泳中学习游泳，在炒股中练习炒股，以自己似懂非懂、一知半解的股经，像买彩票那样地来买股票，应对瞬息万变的股市行情，幻想着通过如此炒股把自己的小钱变大、变多，以此尽快实现发家致富的美好愿望。

自从中国股市经历了 2007 年的大牛市，现在社会上进入股市炒股的人群越来越多，股市对于民间资金已产生了强烈而又巨大的磁力，而且不可遏制、不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

肯自我消退，真的成了一种令人捉摸不透的奇怪现象了。那么，究竟是什么原因，使得国内民间资金大量集中于股市，尤其是一些穷人不惜把自己的保命钱拿出来也决战股市呢？

可以解释的原因有不少，诸如，炒股发财致富典型的示范效应，媒体的渲染传播效应，众多股民的快速求富心理，等等；除此，还有民间散户投资渠道的单一和缺少以及投资比较效益的影响。我觉得，这些都是造成当前百姓对股市投资过热的主要诱因。

当前，就一些比较精明的穷人而言，把很有限的钱储蓄在银行里已经是很不合算的事情了。由于时下各类银行储蓄存款利率已经低得不能再低了，加之还要上利息税，百姓存款的利息收益几乎不存在了。除了供子女上学、准备买房、养老治病之外，很少有人再愿意把钱存在银行里了。在这种情况下，一些人把投资的目光转向房地产，因房地产价格居高不下，又是一般百姓投资所很难承受的，不像股市投资那样门槛较低。因此，当股市持续攀升之时，人们自然而然地会将投资的目光集中投向股市。

而许多人特别是那些热望发财的穷人，却对股市的巨大风险认识不足、准备不够，一旦股市中出现危机和风险，对那些热望发财的穷人打击是巨大的、致命性的。所以，笔者想劝导那些拿自己保命钱炒股的穷人一定要冷静地看待股市，尽量不要涉足股市特别是别拿保命钱去炒股。

四、理财与炒股的关系

炒股依附于理财，炒股是投资理财的重要方式，但不是投资理财的全部；投资理财需要有比较清晰的自我认识。

投资理财是人生中必须要面对的大事，因为你不理财，财不理你。从人生长远来看，在各项计划规划中，钱不是万能的，但没有钱，万万不能。投资理财解决的就是钱财的规划问题。

而炒股是钱财合理利用的一种有效手段和重要方式。资金放在银行和资金投入股市获取的收益肯定是不一样的，在银行的钱，银行转手贷给企业，收取的利息比支付的利息要高很多，一定程度上也是交付了银行资产管理费。

而在股市，风险大的缘故部分在于你是和企业直接打交道，因为从预期收益来看，你将至少获取比银行利息要高一些的收益，但实际由于没有强势银行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出头，您的资金的安全性问题将受到威胁，因为不可能保证每一个公司都是盈利的。这样，必须有赖于相对专业的知识结构和精致到位的技术分析来确保资金安全并保证盈利：从这方面看，炒股也是人生自我实现的一种，因为你能从中受益匪浅。先不论盈亏，光看股价长期或短期的上下波动，有时您就会感到心惊肉跳，惊心动魄，个中滋味，不待人言而自明。

而炒股本身和资金有联系，但并不是说钱多才能炒股，钱少就不能，股市对每一个人都是公平的，关键在于你能发现股票的价值，股票市场的重要内涵在于给予每一个人以公平选择投资的机会，同时通过其他各项相关制度的协同作用，保护投资者，促进上市公司优胜劣汰，提高整个社会生产效率。

炒股和年龄、性格、精力有关，年轻人炒股容易浮躁，年老人炒股可能过于放下，中年人炒股合适，但是中年人压力大、事情多，精力时间可能忙不过来；而性格内向的人一般可能沉得住气，比较镇定，但有时过于内向，容易纠结于炒股，盲目自信，不利于身心健康和资金安全；外向的人容易喜形于色，容易犯情绪化的毛病，大喜大悲，对身体不好，对家庭关系和睦共处也有影响，所以各个年龄阶层炒股都有其优势和劣势，这需要您根据自身的性格、年龄、精力来斟酌考虑是否炒股。

炒股还和个人偏好有关。根据西方经济学理论，社会上存在三种人：有些人是风险厌恶者，愿意把钱放在银行；有些人是风险中性者，炒股或放银行对他们没有区别；而还有一些人可能就是风险偏好者，从风险中发现机会，把握机遇，管理、分散、转移风险以获利，这是他们生活中的一部分，也是自我价值实现的一个舞台。当然他们很多人也有相应的准备，如若不然，可能导致比较严重的社会问题。

炒股还和市场表现有关，牛市的时候，参与的人多，交易量大，股市波动剧烈，社会情绪比较高；而熊市的时候，股市低迷，投资者或广大股民纷纷离场，剩下的主要是机构投资者。因此，选择进入股市炒股的时机也是比较重要的。

炒股还跟个人的知识结构有关，比如学工程的、学土木建筑的，可能对某一行业比较了解，对相关企业有较深的体会，那么炒股的时候，可能会重点关注这一行业的股票，而相应的如果是一个完全陌生的领域，建议不要轻易建仓，否则很有可能被套，知识结构的缺陷和股评的大肆炒作的吸引以及黑嘴的鼓动，很有可能是您赔钱的重要原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，对自己的性格、风险偏好、财务状况、经受风险的能力、知识结构、市场大势、分析和综合能力等情况进行全面的分析，充分把握自己的个性特征和市场状况来决定自己是不是可以炒股，是不是可以进场建仓，这是合理规划投资理财的重要方面。

中外炒股思想与经验

一、中国炒股思想与经验

中国历史上的大富翁不多，但陶朱公作为难得的几个少数典范，被太史公在《史记》中浓墨重彩地描述了一把。而现在看来，陶朱公所用的计然五策至今仍不过时，其中的深刻道理对于股市投资，有非常大的指导意义。笔者简单介绍如下：

策一，论其有余不足，则知贵贱

怎样才能知道哪些货物会涨价、哪些会跌价呢？只要看这些货物的数量多少，或者说要看哪些过剩和哪些不足就可以知道其价格涨跌的情况。这里的“有余”就是“供过于求”，“不足”就是“供不应求”。供过于求，则价格必落；反之，则价格必涨。投资于股市，这一点非常重要。

一方面，当市场容量较小，外围资金充足时，由于股票“供不应求”，因此，股价就会上涨；另一方面，当市场不断扩容，而外围资金不能保持同步放大时，股票相对于资金就“供过于求”，股价就会回落。国外成熟股市经过多年扩容后，市场容量过于庞大，有些个股甚至要通过缩股的方式才能维持几分钱的股价。而国内而言，大小非减持不正是市场不断扩容的表现？“有余”和“不足”造成的贵贱之分可见一斑。在分析大势的时候，一定要明白哪些因素可能造成有余，哪些因素可能造成不足，进而对大势的判断才更加科学靠谱。

而在一轮行情中，少数热点类个股，相对于资金面是处于供不应求之中，因而股价会涨幅居前；而其余大多数个股相对于资金面是供过于求，因而涨幅落后。可以看出，有余不足并不是绝对概念，应用之时，一定要考虑这个有余也好，不足也罢，都是相对于时间、地点、氛围环境等因素变化的。

策二，贵上极则反贱，贱下极则反贵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"贵上极则反贱，贱下极则反贵"理论的意思是说，涨价的货物，涨到一定的程度，就会向其相反的方向发展；反之，亦然。这种关于事物在发展过程中的"度"或"极限"的思想以及物极必反的观点，是典型的辩证思维。

在股市中，即使是业绩极为优良、最具有投资价值的个股，当它涨到一定程度时，也必然会滑落下来，近年来牛熊行情的转换，以及大量优质蓝筹股跟随指数下跌的市场表现就是一个很好的例子。这充分体现出"贵上极则反贱，贱下极则反贵"的市场规律。

策三，贱买贵卖，加速周转

掌握市场变化的趋势，根据需求变化确定价格，加速资金的周转，这就是"贱买贵卖，加速周转"的题中之意。具体在操作中，也就是要在东西价格低廉时买进，在价格高昂时卖出，并且想办法使资金像急流的水一样快速周转。

贱买贵卖，是投资者在证券市场中获取利润的根本途径，而加快资金周转速度，提高资金使用效率，一直是几千年来的工商业经营的基础之道。时至今日，资金周转率仍是考核企业经营效率的一项重要指标。加速周转也可以说是投资者在证券市场中争取最大化利润的有效方法。在股市的上涨行情中，投资者保持高效率的短线操作，常常能最大化地发挥资金利用效率，获取极丰厚的利润。但有的投资者操作手法过于保守，在资金不多的情况下，持有股票种类过多，常常因此延缓了资金周转速度，降低了投资收益。

策四，贵出如粪土，贱取如珠玉

物以稀为贵，物极必反这些规律不光要求我们知道，规律的价值在于运用这些规律，大胆地作出决断。即当货物极贵之时，要能当机立断，把货物看成粪土一样尽可能地抛出；当货物极贱的时候，要把货物看成珠玉一样尽可能地购进。

做到这点需要投资者有冷静的头脑和理性的思维；但是，相当多的投资者却喜欢涨时看涨、跌时看跌。股指稍一大涨就以为是突破性行情；股指刚一暴跌，就以为是熊市又回来了。有很多股评人士也是如此，当股市上涨时，大多数股评都看多；而股市下跌时，大多数股评又纷纷看空。这种情况造成股市上涨到高位时，投资者总是盲目追涨；而股市跌到低位时，投资者却恐慌性地割肉斩仓。

涨时看涨、跌时看跌是股民投资失败的主要原因之一，投资者必须克服这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种思维惯性，切实做到：在股价上涨到一定高度，获利丰厚时，坚决将其卖出；当股价跌到一定深度时，要抵御各种利空消息的干扰，坚决地逢低买入，并且要像对待珍宝一样地爱惜手中的廉价筹码。

策五，旱则资舟，水则资车

这里的“资”，是需要和购买的意思。这句话的意思是说：天气干旱，出现旱灾时要购买船只；当出现洪涝灾害时要购买车辆。从表面上看，好像与现实需要是相反的，是不切实际的经营思想，其实并非如此。因为天旱之后，可能会出现洪涝，洪涝之后也可能出现旱灾，都需要早做准备，以防不测，不要只看到眼前的旱灾和水灾，而要做好旱灾之后有水灾和水灾之后有旱灾的准备工作。投资者在证券市场中也必须充分兼顾到利和害的两个方面。在有利的情况下要看到不利的方面，这样才能解除可能发生的祸患；在不利的情况下要看到有利的方面，这样才能把握即将到来的机会。

“旱则资舟，水则资车”的思想还体现在把握适当时机，以低廉的价格买入别人暂时不需要的东西。在出现旱灾时，可以用很便宜的价格买入别人不需要的船只，等到出现水灾时，再高价卖给需要船只的人；在出现洪涝灾害时购买车辆，也是同样的道理。这种思想在股市中的具体运用原则就是：“牛市赚钱，熊市赚股。”在牛市中，人们看着日益高涨的股票，就争抢着追涨，而不看重现金，明智的投资者可以将股票卖出，赚取别人的资金。当熊市时，由于股票逐波下跌，人们会非常看重现金，而急着想卖出股票，这时，明智的投资者可以逢低用现金赚取别人割肉的廉价股票。

二、外国炒股思想与经验

规律是股票市场特征的一个方面，我们既要对思想性的东西有所把握，同时对于国外的股神、投机专家的经验也需要一定的了解。巴菲特(尊称巴老)的价值投资和索罗斯的发现市场缺陷可以说是国外实践经验的集大成者。他们的绝招都与市场息息相关，一个是比市场更了解市场本身，另一个是发现市场犯错的时候并严厉地指出来。二者瑕瑜互见，真可谓是西方双璧。下面简要介绍。

(一)巴老两大绝招

1. 价值投资，把鸡蛋放在一个篮子里

巴菲特把自己“与市隔绝”，根本不看股价行情，让自己能够静下心来倾听



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司的声音而不是市场的声音，倾听价值的声音而不是价格的声音，因为他知道最终决定股价的不是过去的历史走势，而是这个公司的内在价值，价值才是价格的最终决定者。

大部分股民天天看股票走势，只是想预测未来股价会是什么走势。而巴菲特天天研究公司的业务、管理、财务等基本面情况，他只想弄清楚公司股票的内在价值。为什么不想价格呢？原因很简单：股价是根本无法预测的。

这就是差距啊！

在股票市场上，您的交易对手是谁您知道吗？其实谁都不知道。您的交易对手是成千上万个其他投资者。通过交易所，把无数互相之间根本不知道对方是谁的交易双方进行买卖撮合成交。尽管您不知道他们是谁，但是您可以想象，除你之外的所有交易者，集合在一起，成为单独的一个人，这就是格雷厄姆经常提到的市场先生。

与市场先生相比，您只是一个小小股东，小得无所谓，大部分股票都在市场先生手里，市场先生是唯一的主力，是唯一的庄家，市场先生完全决定了股价。市场先生有个优点：任何时候，只要你想买卖股票，他都会和你做买卖。他每天都会报出买价和卖价，但是否交易、何时交易完全都是你说了算。不管你理不理他，他从不介意。今天您不想交易，没关系，第二天市场先生还会准时上班，继续报出买价与卖价，随时准备跟您进行交易，但是市场先生这个家伙有个永远改不掉的缺点，那就是情绪非常敏感多变。

股市短期来看是一台投票机，只不过它投的不是选票，而是钞票。当市场先生把他的票都投到一家上市公司的时候，就代表着很多资金都在追逐这只股票，它的股价就会上涨。当市场先生不投票给一家公司的时候，就意味着资金从这家公司撤离了，这家公司的股价就会下跌。

但是股市长期来看是一台称重机。经过较长一段时间后，市场各方就会逐步认识股票的真正价值，使股价最终回归于价值。长期而言，公司的价值下跌得有多重，股票的价格下跌得就有多重；公司的价值上涨得有多高，最终，股票的价格上涨就会有多高。

股票市场和商品市场一样，同样遵循价值规律，股价短期波动很剧烈，股价经常偏离价值，价格围绕价值波动，但是长期内股价最终会回归于价值。

正所谓：路遥知马力，日久见人心。市场的基本规律是，长期来看，价格围

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绕价值上下波动。股票市场亦如此。虽然短期股价波动是根本无法预测的，但是长期的波动是完全可以预测的，那就是最终会回归于价值。

另一方面，关于集中投资还是分散投资的问题，随着大家理财意识的日益增强，许多人认为“不要把所有鸡蛋放在同一个篮子里”，这样即使某种金融资产发生较大风险，也不至于满盘皆输，所谓失之东隅，收之桑榆。但巴菲特却认为，投资者应该像马克·吐温建议的那样，把所有鸡蛋放在同一个篮子里，然后小心地看好它。注意，这里往往我们注意的是前半部分，而忽视了后半部分，大多数人对如何“看”好这一问题，实际上也就是价值投资的理念还是欠缺的，因此分散投资应该是大多数情况下都适用的。

理财诀窍没有放之四海皆准的真理。国际公认的“股神”巴菲特，自然有信心重仓持有少量股票。而我们普通投资者由于自身精力和知识的局限，很难对投资对象有专业深入的研究，此时分散投资不失为明智之举。另外，巴菲特集中投资的策略基于集中调研、集中决策，同时，别忘了人家现在是股神，动辄有上亿美元，更是市场无数跟风人士的风向标，这些都是我们难以想象的。

2. 利用市场，长期投资

弄清楚了市场波动的规律，我们就知道如何利用这个规律来尽可能赚取市场收益了。就像我们在赌场上一样，您的对手也就是庄家越愚蠢，你赚钱的可能性就越大，要在股市上赚钱，唯一的方法就是利用市场先生的愚蠢。市场先生不是上帝，上帝偶尔还打盹呢！所以市场先生有时会犯糊涂，部分是自己的原因，部分是人为的原因。

当市场先生过于高估一只股票的时候，您可以把你手里的股票高价卖给市场先生；当市场先生过于低估一只股票的时候，您可以从市场先生手里低价买入，然后等待价格向价值回归，获得不错的盈利。

正如巴菲特所说：关键是利用市场，而不是被市场利用。

战胜市场的前提是，你比市场先生更了解一家公司，能够比市场先生更加准确地评估出公司的真正价值。否则的话，你就不要和市场先生玩股票投资游戏了。就像在玩牌一样：如果你玩了 30 分钟后还不知道谁是笨蛋，那么你就是那个笨蛋。

请记住巴菲特的名言：市场先生是你的仆人，而不是你的向导。

跟着市场走，预测股价走势，来来回回做差价，期望在低位买入，在高位卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出，追寻的是买价与卖价之间的差价，这种根据价格涨跌判断来进行股票买卖的行为根本不是投资，而是投机。

那么投资和投机究竟有何区别呢？投资是一种通过认真分析研究，有指望保本并能获得满意收益的行为，不满足这些条件的行为就被称为投机。其实这就是我们现在常说的价值投资的根本含义。格雷厄姆教导巴菲特，不要关心股价涨跌的价差，而要专注于评估公司股票的内在价值，寻找那些价值明显低于价格的股票，低价买入，长期持有，直到价格回归于价值，这种根据价值进行决策的行为才是真正的投资，才是我们通常所说的价值投资。

巴菲特如此总结归纳价值投资的本质：寻找股票价格与公司内在价值之间的差距。当市场先生过于低估一只股票的价值时，就给了价值投资者低价买入的获得机会。

（二）索罗斯投资秘诀

索罗斯是大师级的金融理论家，他总是静若止水、心气平和，既不纵情狂笑，也不愁眉紧锁，他拥有参与投资游戏的独特方法，拥有认识金融市场所必需的特殊风格，具有独特的洞察市场的能力。而使其成功的首要秘诀，则是他的哲学观。

1. 投资于不稳定状态

市场不稳定状态就是指当市场参与者的预期与客观事实之间的偏差达到极端状态，在反作用力使市场自我推进到一定程度后，难以维持和自我修正，使市场的不平衡发展到相当严重程度，此时则为市场不稳定状态。

不平衡的市场状态源于市场预期所形成的主流偏向受到客观现实的强烈对比，市场中清醒的投资者开始对这种偏差进行反省，对主流偏向进行挑战而使市场原有的主导因素变得脆弱，但市场的惯性使原有走势狂热。盛极而衰，物极必反，索罗斯投资成功的秘诀之一就是善于发现市场的不稳定状态，捕捉盛衰现象发生的时机。

例如，发生在 20 世纪 80 年代中期的一个案例，投标竞买公司的出价使公司的资产被重新评估，于是银行给予其他竞买者更多的贷款，使得他们的出价越来越高。终于，投标价格一路飙升，市场因价值被高估而变得摇摇欲坠。根据索罗斯的理论，崩溃将不可避免。盛衰出现的可能性大大增加，不稳定的市场状态为投资者提供机遇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把握盛衰发生的时机也非常关键，因为这时往往是市场主流偏向强烈之时，杀伤力也是比较强的，只有采取恰当的投资策略，有计划建仓，才能充分利用这种不稳定的市场状态所带给我们的投资机遇。

2. 突破被扭曲的观念

索罗斯先生早年在精研哲学的存在问题时，得出了一个戏剧性的结论：要了解人生的神秘领域的可能性几乎不可能存在，因为首先人们必须能够客观地看待自身，而问题在于人们不可能做到这一点。人们对于被考虑的对象，总是无法摆脱自己观点的羁绊，这样，人们的思维过程不可能获得独立的观点用以提供判断依据或对存在给予理解。这个结论既对他的哲学观也对他观察金融市场的角度影响深远。

不能得出独立的观点的结果就是，人们无法穿透事理的皮毛，毫无偏颇地抵达真理。也就是说，绝对完美的可知性相当值得怀疑。如索罗斯所言，当一个人试图去探究他本人所在的环境时，他的所知不能称其为认识。

索罗斯演绎出这样一个逻辑：因为人类的认识存在缺陷，那么他能做的最实际的事就是关注人类对所有事物的那些存有缺漏和扭曲的认识——这个逻辑后来构成了他的金融战略的核心。

人非神，对于市场走势的不可理解应是正常现象，然而，当市场中绝大多数投资者对基本面因素的影响达成共识，并有继续炒作之意时，这种认知也就处于危险的边缘了。市场中为什么会出现失败的第五浪以及第五浪延长后往往出现 V 型反转，以索罗斯的哲学观，我们就可以很容易找出答案了。

在此，我们暂且不对索罗斯的哲学观作评论，旨在探讨一个成功的投资者首先应该解决的问题，那就是他的世界观和方法论，这将会使其站在一个更高的角度上，以更广阔的视野以及辩证的思维去看待市场，时刻保持清醒的头脑，处惊不乱，从容应对，最终获得成功。

炒股实战经验大放送

一、高位操作

当指数处在高位震荡的时候，许多散户投资者都会有一定的恐高症表现，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大都感到有些茫然，无所适从。退出观望固然能安全脱身，但又觉得机会从身边溜走很可惜；而积极参与，又怕危机四伏，一不小心蒙受巨大风险。

二、首选低估值股票

原则上在高位上是应当以卖出为主，但空仓的中小投资者看到股指义无反顾地上涨，大都有些心痒。那么，一定要买的话，应考虑年报、中报揭示业绩好但目前股价估值偏低的股票。此类股票指数处于高位时，可作为避风港。尤其在资金行情轮换之时，有可能被资金相中；而伴随高指数的高市盈率股，风险很大，最好别碰。

三、兼顾两市场

由于一方面新股发行开始提速，另一方面向二级市场有所倾斜，因此中小投资者应当抓紧这种千载难逢的机遇，将资金一分为二，一半上网申购碰运气，另一半参与二级市场。这样一旦二级市场失手，还有回旋的余地。当然还得参与新股的按值配售，不要自动放弃属于自己的机会与权利，并留足可配售的资金。

四、仓位控制好

仓位的概念不仅是数量上的，还有持股质量上的。数量上，要坚持不满仓，而且在持仓结构上，必须要根据自身的操作习性结合大势做出安排。由于股指所处位置较高的特殊性，原则上应考虑短线操作为主，半仓或 1/3 仓位为好。同时，在选股时务必选择适宜做短线的品种

五、跟着热点转

要是在第一时间内没有跟上热点，不如不做，相信这是大多数中小投资者的切身体会。很有可能行情股指屡创新高，但仍有不少股票跌声依旧，不管是 2000 年还是 2007 年，市场总是大多数情况，黑天鹅也是存在的，妖股、庄股的存在增加了市场的变数。但是我们要相信大盘早晚要调整，那些与指数相背而跌或长久不涨的股票，受大盘下调时的拖累，也未必不跌。因此，与其赚指数不赚钱，不如牢牢跟着热点转，持股结构可以向热点做出适度倾斜；重新建仓者也应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

考虑最新的热点，切莫自作聪明，坐等主力来抬轿。惟有这样，才能既赚指数又赚钱。

六、底部操作

抄底是股市操作赢得胜利的法宝之一。但我们首先要弄清的一个问题是：底部不是最低点，底部不是指的这个点位，底部是从整个行情来说基础的那一部分，是部分，而并不是仅仅的一个时点，这个底部一般都是需要时间去确认、去妥协、去夯实。比如上轮牛市最低点是 998 点，最高点是6 124点，那么当时的2 000点以下就应该算是基础部分，起码1 500点以下应该算作是底部，底部实际是一个区域。

有些人可能这样想，虽然也可以说大盘是进入了底部，但由于受国际金融危机等因素的影响，大盘在底部的盘桓时间可能很长，是一个反复筑底的过程，这些人愿意在筑底末期或大盘确立了升势以后再行买入，这样做可以节约时间成本。如果真能做到这一点，那当然也好。但是这里有两个问题：一是在大盘筑底过程中会有 30%以上的反弹，利用反弹降低持股成本是熊市的操作原则；二是如果你非要在确定了升势以后再买，那么大盘要升到3 000点以上才能确立升势，因为升势小了和反弹不好区别，这样会失去大段行情。因此，只要是确立了底部区域，就可以买入。长期持有，必然是只赔时间不赔钱。

在进行底部操作时，一定要确认个股已经进入了底部，才能进行底部操作；同时因为底部的不确定性，所以我们的操作应该是试探性的；而只有在底部得到确认并且放量冲破颈线位时，才能进行加仓操作。在具体的操作方法上，运用中期方向线发现处于底部的个股；运用决策曲线判断底部个股的压力位和支撑位；运用量能判断股价突破压力位时，是否放量等等。

七、波段操作

波段操作就是指投资股票的人在价位高时卖出股票、在低位时买入股票的投资方法。

波段操作是针对目前国内股市呈波段性运行特征的有效的操作方法，波段操作虽然不是赚钱最多的方式，但始终是一种成功率比较高的方式。这种灵活应变的操作方式还可以有效回避市场风险，保存资金实力和培养市场感觉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

波段炒作比找黑马更为重要，在每一年的行情中都有主峰和主谷，峰顶是卖出的机会，波谷是买入的机会。波段炒作很容易把握，这是对于大盘而言。很多个股具有一定的波段，我们对一些个股进行仔细研判，再去确定个股的价值区域，远远高离价值区域后，市场会出现回调的压力，这时候再卖出；当股价进入价值低估区域后，再在低位买入，耐心持有，等待机会，这样一般都会获取较大收益。

八、波段操作的选股

比较适合波段操作的个股，在筑底阶段会有不自然的放量现象，量能的有效放大显示出有主力资金在积极介入。因为，散户资金不会在基本面利空和技术面走坏的双重打击下蜂拥建仓，所以，这时的放量说明了有部分恐慌盘正在不计成本出逃，而放量时股价保持不跌恰恰证明了有主流资金正在乘机建仓。因此，就可以推断出该股在未来行情中极富有短线机会。

具体来看，何时买入？答：在波谷时买入。波谷是指股价在波动过程中所达到的最大跌幅区域的筑底行情往往会自然形成某一中心区域，投资者可以选择在大盘下跌、远离其筑底中心区的波谷位置买入。从技术上看，波谷一般在以下的位置出现：BOLL 布林线的下轨线、趋势通道的下轨支撑线、成交密集区的边缘线、投资者事先制定的止损位、箱底位置，等等。

何时卖出？自然波峰时期。波峰是指股价在波动过程中所达到的最大涨幅区域。从技术上看，波峰一般出现在以下位置：BOLL 布林线的上轨线、趋势通道的上轨趋势线、成交密集区的边缘线、投资者事先制定的止盈位、箱顶位置。

整体来看，市场总是处于波段运行之中，投资者必须把握波段运行规律，充分利用上涨的相对顶点，抓住卖出的机会；充分利用基本面的转机，在市场悲观的时候买入，每年只需做几次这样的操作，就会获取良好的效益。

九、解套

解套是股市最常见不过的现象，如何解套也成为区分高手还是股市进修者的重要标志。解套操作策略的类型有如下几种：



1. 快刀斩乱麻

即将所持股票全盘卖出，以免股价继续下跌而遭受更大损失。采取这种解

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

套策略主要适合于以投机为目的的短期投资者，或者是持有劣质股票的投资者。因为处于跌势的空头市场中，持有品质较差的股票的时间越长，给投资者带来的损失也将越大。

2. 弃弱择强，换股操作

即忍痛将手中弱势股抛出，并换进市场中刚刚发动的强势股，以期通过涨升的强势股的获利，来弥补其套牢所受的损失。这种解套策略适合在发现所持股已为明显弱势股，短期内难有翻身机会时采用。

3. 先赔钱再赚钱

即先停损了结，然后在较低的价位时，予以补进，以减轻或轧平上档解套的损失。例如，某投资者以每股 60 元买进某股，当市价跌至 58 元时，他预测市价还会下跌，即以每股 58 元赔钱了结，而当股价跌至每股 54 元时又予以买进，并待今后股价上升时予以卖出。这样，不仅能减少和避免套牢损失，有时还能反亏为盈。

4. 向下摊平

即随股价下挫幅度扩增反而加码买进，从而降低购股成本，以待股价回升获利。但采取此项做法，必须能够确认整体投资环境尚未变坏，股市并无由多头市场转入空头市场的情况发生为前提，否则，极易陷入越套越多的窘境。

5. 以不变应万变的“不卖不赔”

在股票被套牢后，只要尚未脱手，就不能认定投资者已亏血本。如果手中所持股票均为品质良好的绩优股，且整体投资环境尚未恶化，股市走势仍未脱离多头市场，则大可不必为一时套牢而惊慌失措。此时应采取的方法不是将套牢股票和盘卖出，而是持有股票以不变应万变，静待股价回升解套之时。

十、抢反弹

解套是常事，但反弹的机会可能并不那么多。但是人无横财不富，反弹就是送您横财的绝佳时机！下面笔者综合各方经验杂谈，总结出抢反弹的如下五个基本定律：

1. 弹性定律



股市下跌如皮球下落，跌得越猛，反弹越快；跌得越深，反弹越高；缓缓阴跌中的反弹往往有气无力，缺乏参与的价值，可操作性不强；而暴跌中的报复性反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弹和超跌反弹，则因为具有一定的反弹获利空间，因而具有一定的参与价值和可操作性。

2. 两点定律

抢反弹一定要抢到两个点：买点和热点，缺一不可。因为，反弹的持续时间不长，涨升空间有限，如果没有把握合适的买点，就不能贸然追高，以免陷入被套的困境。另外，每次值得参与的反弹行情中必然有明显的热点，热点板块容易激发市场的人气，引发较大幅度的反弹，主力资金往往以这类板块作为启动反弹的支点。通常，热点个股的涨升力度强，在反弹行情中，投资者只有把握住这类热点，才能真正抓住反弹的短线获利机会。

3. 时机定律

买进时机要耐心等、卖出时机不宜等。抢反弹的操作和上涨行情中的操作不同，上涨行情中一般要等待涨势结束、股价已经停止上涨并回落时才卖出，但是在反弹行情中的卖出不宜等待涨势将尽的时候。抢反弹操作中要强调及早卖出，一般在有所盈利以后就要果断获利了结；如果因为某种原因暂时还没有获利，而大盘的反弹即将到达其理论空间的位置时，也要果断卖出。因为反弹行情的持续时间和涨升空间都是有限的，如果等到确认阶段性顶部后再卖出，就为时已晚了。

4. 决策定律

投资决策以策略为主，以预测为辅。反弹行情的趋势发展往往不明显，行情发展的变数较大，预测的难度较大，所以，参与反弹行情要以策略为主，以预测为辅，当投资策略与投资预测相违背时，则依据策略做出买卖决定，而不能依赖预测的结果。

5. 转化定律

反弹未必能演化为反转，但反转却一定由反弹演化而来。但是，一轮跌市行情中能转化为反转的反弹只有一次，其余多次反弹都将引发更大的跌势。为了搏一次反转的机会而抢反弹的投资者常常因此被套牢在下跌途中的半山腰间，所以千万不能把反弹行情当做反转行情来做。



十一、追涨杀跌的三境界

1. 追涨杀跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在股市，很多投资者都喜欢追涨杀跌。散户们喜欢，新手们喜欢，当然新股民们是最喜欢的。看股价飞起，生怕逮不到放跑了这个牛，赶快追，不计价位地追。追到了心里才高兴——我逮到一只大牛了！从过去看未来，刚才涨得那么好，以后自然仍会那样涨的。当手中的股票股价下跌，开始时，以为只是上升途中的小波动，确实涨时也总不是直线，也常有小波动；跌大时，心里希望着它还能回来，等跌深时，终于忍不住割肉了，如果再不走，像这样跌下去，亏得会承受不了了。这种方法好不好呢？不能说一点好处没有，追涨的好处在于能抓热点，而且也有能成功于一时，比如 2007 年 4、5 月份的散户行情。止损如真能用好，也能躲过牛市转熊后的大跌。但终归是失败居多。看看采取这种方法的是哪些人群，想想股市中的"二八"现象，就知道追涨杀跌者的结局。我就是在追涨杀跌中，将 2006 年的大熊市，硬生炒成了熊市，并且亏去所有的本金死掉一回。就怕这样的做法，而有些散户也常这么做：追涨买入，涨了嫌少，不走，涨了较多还希望涨更多一些。其实大都涨不了那么多，就开始回跌。由于是追涨买入的，价格较高，不用回到起点，便已亏损累累，终于忍受不住"止损"，割肉卖出，于是亏损形成了。有的追到当时就是顶，那就更糟了，却也并不少见。牛市中，追涨杀跌还不如追跌杀涨。

2. 追跌杀涨

很多人觉得：追跌杀涨，看起来很傻！追跌，怎么跌的股票还买呢？杀涨，怎么涨的股票还卖呢？但它也许确实比追涨杀跌优越，因为它买在相对的低位，而卖在相对的高位，总是有赚，而不亏损，这是投资的最重要之点。但这也有个毛病，追跌后如果要继续深跌呢？还有，杀涨后如果大涨呢？所以此法也不足取。最好的方法是：追底杀顶。

3. 追底杀顶

抄底，当然是所有投资人的梦想；逃顶，也自然是所有投资人的希望。抄底逃顶还用说吗？可是底只有一个，顶只有一个，谁能奢望总能够做到呢？可这里说的不是抄底逃顶。追底杀顶与抄底逃顶有何区别呢？一个是，这里的顶和底不是一个，不是大底大顶，而是许多许多局部的。还有就是，这个底和顶不是指一个点，而是一定的区间范围。在局部的底部区间买入，在局部的顶部区间卖出，也可以先卖后买（在已有持仓的情况下），便能获利。

不要追涨杀跌，追涨就怕追高了，如好多涨停也追，杀跌就怕杀低了。不要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

追跌杀涨，追跌就怕仍在高位，杀涨就怕仍在低位。应该追底杀顶才对。但这底和顶怎么判断，这才是难度所在、技术所在，只有慢慢追求和钻研才可以提高判断的准确性。如何实施买入卖出操作？在底部和顶部的一定小区间范围内买卖，方法有两种：要追涨杀跌，追涨要追在涨未高时，杀跌要杀在跌未深时；要追跌杀涨，追跌要追在即将停跌时，杀涨要杀在即将停涨时。追涨杀跌法买卖判断容易，对于小资金适合；追跌杀涨法买卖较难，但大资金却必须这么做。

交易市场有句术语叫“买涨不买跌”，意指要选择当前市场的热点、板块龙头股来进行操作。操作这种人气和活跃度都很高的股票：一是可以短期内获取大幅利润；二是可以避免买到冷门股而造成资金闲置，付出较高的机会成本。但是，有很多股民将此种选股与操作策略和追涨杀跌等同起来，由此屡买屡套，损失惨重！见到股价盘中大幅拉升就盲目杀入，很容易高位套牢；追涨也要讲求策略，首先要选出没有大涨过和相对历史行情来看，目前相对价格尚不算高的个股（最好是低位盘整已久且放出很大成交量的股票），通过黄金眼关注资金流向指标或主力持仓线指标，在机构和大户资金流入、主力持仓线稳步攀升时，根据软件发出的买进信号及时介入，即可搭上顺风船。

同样，见到股价大幅下跌就急于卖出，也是毫无策略的盲目之举。一只股票之所以从高位下跌，无非是因为大家都不再看好后市，对股价后期继续上涨意见不再统一且看空做空的人逐渐增多，但真正能够对股价产生巨大影响的只有机构和大户资金，它们有策略、有计划地撤退时股价仍可能在上涨，但大多数股民都是后知后觉者，在主力资金拉高出货时散户还在不停地接盘，当股价开始下跌时散户却还在盲目地期待虚幻的后期利润，高位接盘随后就被套，不割肉有可能深度套牢。

附录二　股民成熟需经历的三个阶段

一个普通人办理了股东账户和资金账户，然后进入股市开始运作，即成为一名股民。但是要成为一名成熟的股民须经历三个阶段：

一、初级阶段

此阶段股民的表现特征是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 盲目性：甚至不知道如何开户；也不了解股票知识或者是知之甚少，“除权与填权、每股收益率”等专业名词基本上是一窍不通；不会具体操作（填单、刷卡等）；更不知该买什么股票。唯一“清楚”的一点——买股票肯定稳赚不赔！

2. 胆大性：由于盲目性，特别是认定“买股票赚钱”，因此胆子大，敢买任何股票，特别表现在刚一开户，手就发痒，马上买进若干股。好想买得越多，收益越大，同时也感觉好像不买的话心里就不踏实。

3. 初战告捷：初入股市者往往瞎蒙带运气地能赚上一笔钱，这使得他们兴高采烈，更加觉得“股票确实能赚钱，而且是很多钱”，而且极有可能“深化”了认识——“股市赚钱容易，是我们的提款机”，逢人便吹“股市哪有风险，不需要那么多知识，我一入市就赚钱”等等，周围的人不知道的，以为来了个炒股的疯子，因为基本上中心主题就是鼓动周围人赶紧加入炒股队伍；知道的自然明白，这人是刚刚进了股市的，如此而已。

4. 短暂性：初战告捷时间很短，最多 3 个月，随后就转入下一阶段。

二、中级阶段

此阶段的整体特征就是两个字“套牢”：

1. 被深套：由于“连战连胜”，忘乎所以，妄自尊大，自以为老子天下第一，结果全线被套，或割肉，或等待，第一次尝到赔钱、风险的滋味。

2. 技巧的不入流：虽然一些操作手段熟悉了，股票知识也略微了解了一些，但抗风险的技巧没掌握，止损的意识不强烈，表现在不会尽早割肉再抄底，而一味傻等政府救市解套的来临，结果必然是越套越深。

3. 心情沉重：胜利果实及老本一下子被套，想不通，很后悔，开始不愿意和周围人谈论股票，别人问及，也往往支支吾吾，或强撑脸面皮笑肉不笑地说“还行”，打肿脸充胖子。

4. 不甘心：这时有钱就存股市，以加大投资想尽快把本钱挣回来，特别爱打听消息，爱听股评，“海纳百川”以获得精神上的安慰或从中汲取策略和教训；对不符合自己心愿的股评甚为反感，怕由此造成市场波动加大其损失。

5. 长期性：被套的时间长，如选的个股再不争气，更是既赚指数又赔钱，解套无望；最长的要等 3 年甚至更长。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、成熟阶段

经过小赚、深套、解套后，股民开始成熟：

1. 终于解套：苦等了相当一段时间后或几次割肉抄底成功后，老本终于赚回。头脑不再发热，不再贪心，充分认识股市风险，交易行为变得稳重。

2. 股票知识及操作技巧有很大提高：特别关注宏观面，结合技术面，自己分析判断性加强。对股评少听少看仅作参考。

3. 谈话慎重：与周围人谈股票讲风险多了，股市上胜与负的结果不再流露到脸上和语言中，显得沉稳老练。增强了风险意识，所以多以见好就收、落袋为安、谨慎为上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 

股票分析流派技法

股票价格及其波动受制于各种经济、政治等方面的因素，并受到投资心理和交易技术等的影响。就像武侠小说中的武功一样，内外双修是王道，单练一门，且能炉火纯青的话，虽不能称王称霸，也能步入高手。但是股市风险巨大，为保险起见，建议内外双修，基本面与技术分析并举。

基本面强调对影响股价的基本因素的分析。基本因素是指来自股票市场以外的经济、政治因素以及其他因素，其波动和变化往往会对股票的市场价格趋势产生决定性的影响。一般来说，基本因素主要包括经济因素、政治因素、人为操纵因素和其他因素等。

另一方面，自从有了股票市场，各种股票分析专家和资深的投资者便孜孜不倦地探求分析和预测股价的方法，有些人从市场供需关系以及历史信息入手，演变成股价技术分析方法。

股票投资分析方法

高收益带来的也是高风险，在从事股票投资时，为了争取尽可能大的收益，并把可能的风险降到最低限度，首先我们要做的就是认真进行股票投资分析。这样，在买卖过程中，我们才会有信心，使我们看到可能发生的风险，及时避开隐蔽的陷阱，确保对我们的投资行动来说最为重要的一点——安全投资。

同时，股票投资是一种智慧型投资。长期投资者要注重于基本方法，短期



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者则要注重技术分析。而要在股市上进行投机，更是一种需要高超智慧与勇气的举动，其前提是看准了时机才去投资。而时机的把握需要投资者综合运用自己的知识、理论、技术及周密的分析，进行科学的决策，以获得有保障的投资收益。这与盲目的、碰运气的赌博性投资行为有根本的区别。

我们在从事股票投资时要量力而行，适可而止。时刻保持冷静的头脑，让贪婪和恐惧见鬼去吧！要想到，哪怕只有一次要赌一把的热血来潮的冲动，也会让你追悔莫及。

那么股市分析究竟有没有什么方法呢？目前来看，股市分析的少林武当分别是基本面分析（也称基础分析）和技术派分析（也称技术分析）。其他的分析流派也有，但万变不离其宗。基本面分析沉稳大方，技术派分析剑走偏锋，偏执生存。二者优劣，本无定论，二者双璧，必能在股市崭露锋芒！下面一一介绍。

一、基本面分析

基本面分析就是以判断金融市场未来走势为目标，对收集的方方面面的资料进行透彻的分析。股价也有其存在的依据，为什么是这么高或者这么低的股价？基本面提供了一个重要线索，简言之，基本面是指一切影响股票供需的事件集合。而基本面分析则是指对这些基本事件集合进行归纳总结，最终来确定股票的内在价值有几何。

一般我们所讲的基本面分析包括对宏观经济层面、公司主营业务所处行业层面、公司业务同行业竞争水平以及公司内部管理水平等诸多方面的分析。一切由事实和数据说话，资料在这里充当了最大的分析依据。但是，尽信书不如无书，完全以资料来作最终的投资决策往往容易步入歧途。

对许多普通投资者来讲，基本面分析往往能明白，但是不清晰，纠结于种种细节、种种信息，没有套路更没有章法。这样做的话，基本面对于他们来讲就几乎毫无意义了。而基本面分析毋庸置疑是一个非常简洁、全面、有力的分析工具，投资者要想知道如何利用基本面的分析，则必须一步一步来。首先要明白基本面分析到底是干什么吃的，明白它的意义何在，特点哪些，目的何在，然后才能有目的、有针对性地分析资料，得出结果，为我所用。

很多人对基本面分析存在误解，他们总是试图通过基本面分析来预测市场的未来，他们认为通过研究基本面的情况就可以得出市场未来的方向，他们把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预测未来的作用强加给了基本面分析，这是一个根本性的错误。也许在某次行情中他们做得很出色，分析的结果与未来吻合很好，这样的例子也很多，但永远不会有人或机构可以稳定连续地通过基本面的分析对市场做出一贯正确的判断，否则，国际市场上那些大型的投资基金就不会做双向交易。

大家都知道，大型投资基金的研究力量比我们国内任何一家公司的都要强大，若它们能够通过基本面的分析知道市场未来方向的话，那不是做单边交易的利润远远高于做双向交易的利润了吗？所以我们一定要心中牢记基本面分析的功能不是预测市场，它的作用更多的是告诉我们市场价格波动的原因，使我们更清楚地认识和了解市场，不至于因为对基本面情况的一无所知而对市场价格的涨跌感到迷茫和恐惧。基本面分析不具有预测市场未来的功能，它只是客观地告诉你市场上发生了什么以及市场价格是如何反应的，它更多的只是一个客观陈述，而这种客观陈述能够帮助你比较精准地定位，明白现在正在发生什么，进而去探索去琢磨可能会发生什么。

了解了基本面分析的作用后再来看一下基本面分析具体包含哪些内容。

一般的基本面分析会从宏观经济面开始，然后再到公司所在行业分析，最后才是公司的分析。宏观经济面的分析不用太深入，有个大概的了解就可以了。经济学是一门非常庞大的现代学科，许多理论无所谓对错，只要是能比较好地解释现实就可以了，至于用理论对未来进行预测时常常是公说公有理、婆说婆有理，但大的方面意见一般都是比较统一的，不会有太大的错误。

行业分析一般指的是对行业景气度的分析，也包括分析行业的属性。比如，有些人可能会喜欢银行业，而不喜欢高科技行业特别是 IT 业，因为他们学的也许就是 IT 专业，对 IT 行业可以说了解得比较深入；但重要的是，对一个行业的感情和投资要分开，绝对而且千万不能让感情影响投资决策。

当然，老话说得好，三百六十行，行行出状元。好的公司有时候可以弥补不好的行业，这种说法也没错。但从投资的角度看，行业趋势是有极大力量的，一个公司的趋势能压过所在的大行业趋势的可能性比较小，所以有必要带上“有色眼镜”看待不同的行业。然后就是对公司基本面的分析，在这里不详细讨论公司的基本面分析，下一节会详细介绍和讨论基本面分析。在这里我们想特别强调的是，在对公司的基本面分析之后要自信，对自己的分析结果有必要提升到信仰的高度，这样，在大跌中买入就成为一个很自然的行为而没有压力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、技术分析

技术流派笃信阳光底下无新事，那么历史中的蛛丝马迹，把握好了，自然而然未来的趋势也就能有所掌握。技术派或者技术分析是以预测市场价格变化的趋势为目的，通过分析历史图表对市场价格的运动进行分析的一种方法。是以市场行为为研究对象，以判断市场趋势并跟随趋势的周期性变化来进行股票及一切金融衍生品交易决策的方法的总和。股票技术分析在证券投资市场中的应用非常普遍。

技术分析的基本观点是：所有股票的实际供需量及其背后起引导作用的种种因素，包括股票市场上每个人对未来的希望、担心、恐惧等等，都集中反映在股票的价格和交易量上。

股票技术分析理论的基础是基于三项合理的市场假设之下的，即：

(1)市场行为包容消化一切。技术分析者认为，能够影响某种证券价格的任何因素(不管是宏观的还是微观的)最终都通过买卖反映在其证券的价格之中。研究影响证券价格的因素对普通投资者来说是不可能实现的，即使是经济学家对市场的分析也是不确定的。所以要转而反映这些因素的证券价格，研究证券的价格就是间接地研究影响证券价格的经济基础。技术分析者通过研究价格图表和大量的辅助技术指标，让市场自己揭示它最可能的走势。

(2)价格以趋势方式演变。这是进行技术分析最根本、最核心的因素。其主要思想是股票价格的变动是按一定规律进行的，股票价格有保持原来方向运动的惯性。正是由于这一条，技术分析师们才花费大量心血，试图找出股票价格变动的规律。技术分析者通过经验的总结，认为证券的价格运动是以趋势方式演变的：这有点像牛顿的惯性定律。

一般来说，一段时间内股票价格一直是持续上涨或下跌，那么，今后一段时间，如果不出现意外，股票价格也会按这一方向继续运动，没有理由改变这一既定的运动方向。研究价格图表的全部意义，就是要在一个趋势发生发展的早期，及时准确地把它揭示出来，从而达到顺应趋势交易的目的。正是因为有趋势的存在，技术分析者通过对图表、指标的研究，发现趋势即将发展的方向，从而确定买入和卖出股票的时机。顺势而为是股票市场上的一个名言，如果股价没有调头的内部和外部因素，没有必要逆大势而为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)历史会重演。这和圣经里面的“阳光底下无新事”很类似，其主要思想就是认为股票过去的行情，也有可能在今天出现。技术分析与人类心理学有一定关系。比如价格形态，它们通过一些特定的价格图表形状表现出来，这些图形表示了人们对某市场看好或看淡的心理，而这些图形在过去的时间里早已广为人知并被分门别类了。既然它们在过去很管用，就不妨认为它们在未来同样有效，因为它们是以人类心理为根据的，而人类的心理从来就是“江山易改本性难移”。“历史会重演”说得具体点就是，未来永远存在于并且隐藏在历史里，或者说将来是过去的翻版。

由技术分析定义得知，其主要内容有图表解析与技术指标两大类。事实上早期的技术分析只是单纯的图表解析，亦即透过市场行为所构成的图表形态，来推测未来的股价变动趋势。但因为这种方法在实际运用上，易受个人主观意识影响，不同的人会有不同的判断。这也就是为什么许多人戏称图表解析是一项艺术工作，九个人可能产生十种结论的原因。为了减少图表判断的主观性，市场逐渐发展一些可运用数据计算的方式，来辅助个人对图形形态的知觉与辨认，使分析更具客观性，也就是技术指标分析。这部分会在后面详细讲解。

三、两种方法的区别

技术分析与基础分析之辨

技术分析与基础分析各有长处。技术分析主要研究市场行为，基础分析则集中考察导致价格涨、落或持平的供求关系。基础分析者为了确定某商品的内在价值，需要考虑影响价格的所有相关因素。所谓内在价值就是根据供求规律确定的某商品的实际价值，它是基础分析派的基本概念。如果某商品内在价值小于市场价格，称为价格偏高，就应该卖出这种商品；如果市价小于内在价值，叫做价格偏低，就应买入。

两派都试图解决同样的问题，即预测价格变化的方向，只不过着眼点不同。基础派追究市场运动的前因，而技术派则是研究其后果。

1. 基本分析判断长期趋势的准确性较高

由于经济周期、政策调整等对市场的影响时间跨度相对较长，一旦形成趋势后，方向比较明显。基本分析这种根据对影响供需关系种种因素的分析来预测价格走势比较客观。所以尽管存在上述缺陷，但只要抓住关键因素，往往对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后市预测还是比较可靠的，所以可以用基本分析来把握大的方向。

2. 技术分析判断短期走势

技术指标由于其设计上更贴近市场，对价格变化的短期波动比较敏感，所以对短期投资的指导意义比较大。投资者将技术指标应用于长期分析时，其结果可以说是“仁者见仁、智者见智”，很难达成统一意见。对一种图形可以有多种解释，所以技术分析对中短线投资的指导意义比较大，对长线投资的指导意义不大。

两者结合，用基本分析确定方向，用技术分析确定买卖点，其准确率才能有效提高。

技术分析精髓何在

技术分析有很多种方法，但总体来说只是形式上的变化。如果我们研究技术分析的整个历史，会发现其数量和种类就像一棵大树，不断地开花结果，变得越来越枝繁叶茂。若用这些复杂化的分析方法去研究本就复杂的股票、期货交易，其胜算可想而知。

“智者以静制动”。溯其本源，技术分析可概括为三方面的内容：

(1)市场包容一切。“市场行为包容一切”构成了整个技术分析的基础纯粹的技术派认为，影响价格的所有因素——经济、政治、社会因素——实际上通过价格得到体现。不需要去研究原因，只需要关注价格变动。能够影响价格的任何因素——基础的、政治的、心理的等等因素——实际上都反映在价格中。其实质含义就是价格变化反映供求关系，供求关系决定价格变化。既然影响市场价格的所有因素最终必定通过市场价格反映，那么研究价格就足够了。这也就是那句“市场永远是对的”本质含义。

(2)价格沿着趋势移动。“趋势”理念是技术分析的核心。随便打开一张走势图，我们都会发现，无论是期货、债券，其价格的变动大部分时间都是运行在趋势之中，出现最高点和最低点只是瞬间的事情。研究价格图表的全部意义，就是要在一个趋势的发生发展的早期，及时准确地揭示，从而达到顺着趋势交易的目的。

(3)历史会重演。技术分析和市场行为学与人类心理学有着关系，价格形态通过特定的图表表示了人们对某市场看好或看淡的心理。过去有效，未来同样有效。“上涨—下跌—再上涨—再下跌”，周而复始，成为价格走势的特点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

波浪理论、道氏理论之所以能流传，就是因为不仅过去证明过去是有效的，将来还会有效。

技术分析还得悠着用

进行技术分析孤陋寡闻必不可取，博学虽是好事但杂而不精也就未必合适。任何技术分析方法都不是万能的，其成功率都是以概率形式出现的，而且每种技术分析方法都有假设条件、使用场合和时机以及所反映的不同市场状况。“观其大略精于一技，取众家之长补一己之短”，此为古人治学之道，对技术分析照样有效。万事都有相通之处，波浪理论的有效性在周线图最高，分时图中就差许多，我们就用它多研究周线图；移动平均线对价格的反应往往比较滞后，预测短期价格走势有效性极差，我们就截取其对价格的助长助跌的特性；KDJ、RSI 指标在波动不大时，有效性比较高，但如果出现连续性上涨或下跌，指标将出现钝化，预测效果就比较差，我们就截取其中间部分进行预测。

选择几种擅长的技术指标，宁缺毋滥，技术指标多了反而无益。因此选择几种重要指标仔细研究，掌握规律，多种指标综合研判，每种指标都有优缺点，扬长避短结合判断，就会极大地提高准确率。

技术分析再好也是客观事物，其主宰者还是人，正如艾康老先生所说，不懂心理控制、资金管理、投资技巧的人，单纯依靠技术分析只能是一条腿走路。技术分析是预测科学，我们不应将它万能化，也不应否定它的作用，这也是对待任何预测科学的态度。我们中只有极少数人可以成为投资大师。即使你将巴菲特的投资诀窍背得滚瓜烂熟，也未必能成为巴菲特。面对技术操作系统，最好是保持健康怀疑的态度。在剧烈波动的证券投资市场，对于普通投资者来说，克服盲目投资的毛病，获取正常利润就是成功，而并非一定要成为什么大师。在投资过程中，保持正确的投资理念和良好的操作心态往往比技术分析更为重要。

四、两手都要抓两手都要硬

基本面分析和技术分析都不是尽善尽美的，所以大多数成功的股票投资者都是把两种分析方法结合起来加以运用。基本面分析主要适用于周期相对比较长的市场预测以及预测精确度要求不高的领域。技术分析相对于基本分析更适用于短期的行情预测，要进行周期较长的分析则必须参考基本面分析，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是应用技术分析时最应该注意的问题。因为技术分析是经验的总结而非科学体系，所以通过技术分析所得到的结论并由此进行的交易操作需要以概率的形式为投资者带来收益。在股票投资中可以用基本面分析法预测较长期趋势，而用技术分析法判断短期走势和确定买卖的时机。股票技术分析和基本面分析都认为股价是由供求关系所决定。基本面分析主要是根据对影响供需关系种种因素的分析来预测股价走势，而技术分析则是根据股价本身的变化来预测股价走势。

其实，在股市中也只有把基本面分析和技术分析结合起来才能获得好的投资效果。基本面分析主要的作用就是使投资者更清楚地认识和了解市场目前的状况，使我们能够更好地跟上市场运行的步伐，作出适应市场的交易策略，并根据新的情况来调整我们的交易计划，而不是预测市场的未来。

在交易中，我们必须以价格为依据、以市场为中心来进行交易，而不能以基本面资料为依据、以自己的判断为中心来进行交易，因为我们所掌握的基本面数据肯定不是全面及时的，所以我们必须通过市场价格来检验我们的分析是否正确。基本面分析就好像是全面了解一个人的家庭背景、工作情况、年龄、社会关系等，通过这个研究来判断这个人未来的发展方向、前景和空间。而技术分析则是和市场交朋友，它不管这个朋友的贫富贱贵，只要脾气相投就是好朋友。若你真能和市场交上朋友，你就能理解市场的交易信号。技术分析就是通过读懂市场信号来交易的。

经济学家弗里德里希·哈耶克于 1974 年获得诺贝尔经济学奖，他在获奖演说《似乎有知识》中说过这么一句话：市场作为一种复杂的现象，其走势取决于许多个体的行为，其结果取决于所有因素的综合作用……对市场的研究很难揭示全部的面目，难以做出准确的度量。这告诉我们过度依赖权威人士或者技术分析都是不那么靠谱的，未来永远充斥着意外，或者专业一点，称之为不确定性。无论有多专业，一个人不可能准确预见到未来发生的事情，以及人们将如何做出反应。当然，这也算是为偶尔的失算失策找的一点理由，事实永远客观存在，而古话也说了"智者千虑必有一失，愚者千虑必有一得"，培养自己分析问题的思路和方法，可能不只是在投资理财上有所斩获，对自己的将来也是很有好处的。

最后，笔者认为：基本面和技术面分析其实都是为了使投资者更好地了解

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场的一种分析方法，都能够做到炉火纯青，但不能保证必然成功。当然，在帮助投资者更好地跟上市场前进的步伐，并因此制定出适应目前市场情况的交易策略方面，这些分析方法具有普遍性，也有很大的市场和价值。某种意义上，基本面分析与技术分析的目标又可以说是基本一致的，都是为了让投资者通过对市场的了解把握，来更有效地跟踪市场，进而获得丰厚的回报。

基本面核心要素

基本面分析包括宏观经济面分析、上市公司分析、财务分析。

一、宏观经济面分析

宏观经济面分析是指对各种宏观经济政策及指标进行的分析。下面分经济政策、经济指标、经济周期及其他宏观因素来论述。

1. 经济政策

经济政策包括货币政策和财政政策两部分。

对于货币政策，由于货币是现代经济社会的血液，货币供求均衡又与社会总供求均衡相辅相成，因而对货币供给量的调控必然是宏观经济调控的重要部分。货币政策主要围绕货币供给量展开，进而调节利率影响投资，最终达到充分就业、物价稳定等经济目标。货币政策对股票市场与股票价格的影响非常大。宽松的货币政策会增加货币供给总量，对经济发展和证券市场交易有着积极的影响；但是货币供应太多，会引起通货膨胀，阻碍企业发展，使实际投资收益率下降，股票价格也必然受到影响。紧缩的货币政策（一般用于通货膨胀率较高时）则会减少社会上的货币供给总量，通常不利于证券市场的活跃。另外，货币政策对人们的心理影响也非常大，这种影响对股市的涨跌又会产生推波助澜的作用。

财政政策是对政府收入和支出的决策。政府收入主要来源于税收和国债，支出则由政府购买和转移支付构成。其中对股市影响较大的主要是调整税收和国债的财政政策。

税收是国家为维持其存在、实现其职能而凭借其政治权力，按照法律预先规定的标准，强制地、无偿地、固定地取得财政收入的一种手段，也是国家参与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国民收入分配的一种方式。国家财政通过税收总量和结构的变化，可以抑制社会投资总需求膨胀或者补偿有效投资需求的不足。

税收影响证券投资是多途径的。对证券投资者的投资所得规定不同的税率将直接影响投资者的税后实际收入水平，从而起到鼓励或抑制投资者进行证券投资的作用。

一般来说，企业从事证券投资所得收益的税率应高于个人证券投资收益的税率，这样可以激励企业进行实际投资即生产性投资。

另一方面，税收对于投资者对股票种类的选择也有影响。不同的股票有不同的客户，纳税级别高的投资者愿意持有较多的、收益率低的股票，而纳税级别低或免税的投资者则愿意持有较多的、收益率高的股票。以上是国家通过对实体经济的税收政策对股市的间接调控。

特别地，国家还有直接调控股市的税收政策，如对股票印花税的变更。调高印花税对股市来说是一个利空消息，会降低股市信心，造成股市大跌；反之，印花税的降低会提升股民的信心。这一点在中国股市前几年的历次暴涨暴跌中表现尤为明显。

不过通常来说，调高股票印花税对股市的抑制作用要大于调低股票印花税对股市的促进作用，这种现象的经济学解释是：相比于新得到的东西人们更害怕失去已经拥有的东西。

国债是政府对公众的债务。国债对股票市场也具有不可忽视的影响。首先，国债本身是构成证券市场上金融资产总量的一个重要部分。由于国债的信用程度高、风险水平低，如果国债的发行量较大，会使证券市场风险和收益的一般水平降低。其次，国债利率的升降变动，对其他证券的发行和价格有极大影响。当国债利率水平提高时，投资者就会把资金投入既安全收益又高的国债上。因此，国债和股票是竞争性金融资产，当证券市场资金一定或增长有限时，过多的国债势必会影响到股票的发行和交易量，导致股票价格的下跌。

2. 经济指标

通过分析经济指标我们可以了解国民经济的大致运行情况，从而把握股票市场的大背景。

股市的增长最终要依赖于实体经济的增长，而反映经济增长的指标一个是总量，即国内生产总值(GDP)；另一个就是速度，即经济增长率。国内生产总值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(GDP)指的是一定时期内(通常是一年)一国或一地区生产的所有商品和劳务的市场价值的总和。经济增长率指的是末期 GDP 与基期 GDP(不变价格)的比值。这两个指标可以反映出我国宏观经济运行的基本态势,也间接反映出微观经济体(如公司)的运作状况,同时也能一定程度上反映人们的生活水平。

经济增长可以从根本上为股市发展提供动力支持,良好的经济增长势头可以给企业带来良好的契机和利益,从而促使股票价格的上升;同时,经济增长的良好势头,会增强供需双方的信心,而信心会给股市各方带来利好的预期,有利于股价上升。需要注意的是,如果经济增长是以高投入、高消耗形成的结构不合理、低效率的经济增长,即使 GDP、经济增长率很高,也必然是不可持续的经济增长,同时也会因为付出的代价过大而对股市造成很多负面影响。对于股市利好的经济增长应该是一个稳定的、持续的、合理的增长。单就我国经济增长现状来说,虽说问题也不少,但是经济增长势头和前景还是不错的。

通货膨胀是影响股票市场的另一个重要宏观经济因素。通货膨胀是指由于过多地增加货币供应量形成的物价的普遍持续上涨。这一因素对股票市场的影响比较复杂:既有刺激股票市场的作用,又有抑制股票市场的作用。通货膨胀率可以通过货币供应量、CPI 等指数表现出来。

货币供应量与股票价格一般呈正比例关系,即:货币供应量增大,股票价格上升;货币供应量缩小,股票价格下降。但在特殊情况下也会有相反的作用。货币供应量的增减是影响股价升降的重要因素之一。当货币供应量增加时,多余部分的社会购买力就会投入股市,从而将股价抬高;反之,如果货币供应量少,社会购买力降低,投资就会减少,股市陷入低迷状态,因而股价也必定会受到影响。

而另一方面,当货币供应量增加幅度过高使通货膨胀加剧到一定程度,通货膨胀率甚至超过了两位数时,将会推动利率上升,资金从股市中外流,从而使股价下跌。另外,普通商品价格变动(常用 CPI 表示)在一般情况下对股市影响也是正向的:物价上涨,股价上涨;物价下跌,股价也下跌。总之,当通货膨胀对股票市场的刺激作用大时,股票市场的趋势与通货膨胀的趋势一致;而其抑制作用大时,股票市场的趋势与通货膨胀的趋势相反。

利率可能是大家最熟悉的经济指标,利率对股市的影响也是不可忽视的。一般来说,利率下降时,股票的价格就上涨;利率上升时,股票的价格就会下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产生这种反向关系主要有三个原因：一是利率的上升会增加公司的借款成本，使公司难以获得必需的资金，进而不得不削减生产规模，减少公司的未来利润，股价下跌。二是投资者据以评估股票价值所在的折现率也会上升，股票价值因此会下降，从而股票价格相应下降。三是利率上升使一部分资金从投向股市转向到银行储蓄和购买债券，从而会减少市场上的股票需求，使股票价格出现下跌。上述利率与股价运动呈反向变化是一般情况，不能将此绝对化。

在股市发展的历史上，也有一些相对特殊的情形。当形势看好股票行情暴涨的时候，利率的调整对股价的控制作用就不会很大。同样，当股市处于暴跌的时候，即使出现利率下降的调整政策，也可能会使股价回升乏力。但是总的来说一般情况下利率与股价是呈反向变化的，投资者应该密切关注利率的升降，并对利率的走向进行预测，以便在利率变动之前对股票买卖进行决策。对利率走向进行预测，在我国应侧重注意以下几个因素的变化情况：贷款利率的变化情况、市场的景气动向、资金市场的银根松紧状况和国际金融市场的利率水平。

另外，外汇行情与股票价格也有着密切的联系。在当代经济全球化进程中，汇率对一个国家的经济的影响越来越大，任何一国的经济在不同程度上都会受到汇率变动的影响。随着我国的对外开放不断深入，对外贸易的开放程度的不断提高，我国股市受汇率的影响也会越来越显著。汇率是一个国家的货币折算成另一个国家货币的比率，通常是用本币表示的单位外国货币的价格，如1美元＝6.65元人民币。一般来说，如果一个国家的货币预期升值，会吸引外资流入，促进经济增长，股价就会上涨；一旦其货币贬值，导致资本流出，股价则会随之下跌。所以外汇的行情会带给股市很大影响。

3. 经济周期

在影响股价变动的宏观经济因素中，宏观经济周期的变动，或称景气的变动，就是通常所说的经济周期，是最重要的因素之一，它对企业营运及股价的影响很大。详细来说，经济周期是指经济运行中周期性出现的经济扩张与经济紧缩交替更迭、循环往复的一种现象，是国民总产出、总收入和总就业的波动。

一般将经济周期分为衰退、危机、复苏和繁荣四个阶段。在经济衰退时期，股票价格会逐渐下跌；到危机时期，股价跌至最低点；而经济复苏开始时，股价又会逐步上升；到繁荣时，股价则上涨至最高点。这种变动的内在原因是，当经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

济进入衰退过程，企业的产品滞销，利润减少，导致股息、红利也随之不断减少，股东会因股票收益不佳而纷纷抛售，使股票价格下跌。

当经济已达到谷底时，整个经济生活处于瘫痪状况，大量的企业倒闭，股票持有者由于对形势持悲观态度而不敢持有股票，从而使整个股市价格大跌，市场处于萧条和混乱之中。

经济缓慢复苏时，随着经济结构的调整，商品开始有一定的销售量，企业又能开始给股东分发一些股息红利，股东慢慢调整经济预期，买入股票，使股价缓缓回升；当经济由复苏达到繁荣阶段时，企业的商品生产能力与产量大增，商品销售状况良好，企业开始大量盈利，股息、红利相应增多，股票价格上涨至最高点。当然也存在例外情况。例如，一般情况是企业收益预期增加或由于企业扩大规模而希望增资的景气的时期，资金会大量流入股市。但是萧条时期资金也可能流进股市，原因是政府为了促进景气而扩大财政支付，公司则因为设备过剩，不会进行新的投资，因而拥有大量的闲置货币资本，一旦这些资本流入股市，则股市的买卖和价格上升就与企业收益无关，而是带有一定的投机性。

一般来说，股价变动总是比实际的经济周期变动要领先一步。即在衰退以前，股价已开始下跌，而在复苏之前，股价已经回升；经济周期未步入高峰阶段时，股价已经见顶；经济仍处于衰退期间，股市已开始从谷底回升。这是因为股市股价的涨落包含着投资者对经济走势变动的预期和投资者的心理反应等因素。也正因为这个原因，股市被称作经济的“晴雨表”。另外，不同的股票在周期中表现不同。我们投资除了要洞悉整个大市场趋势外，还要了解不同种类的股票在不同市况中的表现，有的股票在经济上涨趋势初期有优异的表现，如能源、设备等类的股票；有的却能在下跌趋势的末期发挥较强的抗跌能力，如公用事业股、消费弹性较小的日用消费品部门的股票等。

4. 其他因素

除了上面提到的三类主要宏观经济因素外，股市宏观面还包括许多其他因素，如政治因素、行业状况、投资者心理等等。政治因素是指对股票市场发生直接或间接影响的政治方面的原因，如国际的政治形势、政治事件、国家之间的关系、重要的政治领导人的变换、国家间发生战事、某些国家发生劳资纠纷甚至罢工风潮等等。想必政治因素不用细说你也知道其对一个国家的影响，而作为国家一部分的股市必然在极大程度上受其影响。行业状况则包括行业在国民经



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

济中地位的变更、行业的发展前景和发展潜力、新兴行业引来的冲击等。投资者的心理也不可小觑，大众心理状态改变往往导致情绪波动，盲目行动，是引起股价狂跌暴涨的重要因素之一。

之前的宏观经济面分析更多地考察了可能发生的市场系统风险，而上市公司分析以及财务分析更多地考察了上市公司可能的非系统性风险。

二、上市公司分析

要了解一个股票的价格是否合理，必然要分析这个公司。包括分析公司所属行业、盈利能力、利润分配等。

1. 公司所属的行业

行业是公司所在的大背景，一个公司无论太好太差都不可能脱离大背景太远，所以分析股市所在行业就好像先给股价定了一个大概区间。行业是指从事国民经济中同性质的生产或其他经济社会的经营单位或者个体的组织结构体系。行业是由一群企业组成的，这些企业由于其产品或劳务在很大程度上可以相互替代而彼此紧密联合在一起，并且由于产品的差异而与其他的企业群体相区别。

行业是国民经济形势分析的具体化和延伸。分析宏观经济形势时，根据国民生产总值等指标我们可以知道某个时期整个国民经济的状况。但是整个经济的状况与各个行业的状况并非完全一致。当整个经济形势好时，只能说明大部分行业的形势较好，而不是每个行业都好；反之，经济整体形势恶化，则可能是大多数行业面临困境，而可能某些行业的发展仍然较好。进一步说，单纯分析国民经济形势也不能知道某个行业的兴衰发展情况，也反映不出产业结构的调整。只有分析公司所在的行业，我们才能更加明确地掌握某个行业的发展状况，以及它具体处在行业生命周期的哪个阶段，并据此作出正确的投资决策。

前面已经提到进行行业分析可以为进行企业分析奠定基础。行业是由许多同类企业构成的群体。如果只进行企业分析，虽然可以知道这个企业的经营和财务状况，但却不能知道同行业其他企业的状况，这就导致我们无法通过横向比较了解目前企业在同行业中所处的位置，而这在一个充满了竞争的行业是极大的缺陷。另外，行业所处生命周期的位置制约着或决定着企业的生存和发展。盘片诞生以前，用来放映盒式磁带的录音机业曾经是何等的辉煌，然而时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至今日，连 DVD 放映机业都已进入生命周期中的稳定期了，谁会去投资大规模的录音机生产？这说明，如果某个行业已处于衰退期，则属于这个行业中的企业不管其资产多么雄厚，经营管理多么先进，都不可能摆脱其阴暗的前景。在考虑新投资时，你要避开处于衰退期行业的公司的股票，把资金投向那些有巨大生命力的行业的公司。

经济周期与行业分析

(1)增长型行业。增长型行业的运动状态与经济活动总水平的周期及其振幅无关。这些行业收入增长的速率相对于经济周期的变动来说，并未出现同步影响，因为它们主要依靠技术的进步、新产品推出及更优质的服务，从而使其经常呈现出增长形态。

在过去的几十年内，计算机和复印机行业表现了这种形态。投资者对高增长的行业十分感兴趣，主要是因为这些行业对经济周期性波动来说，提供了一种财富“套期保值”的手段。然而，这种行业增长的形态却使得投资者难以把握精确的购买时机，因为这些行业的股票价格不会随着经济周期的变化而变化。

(2)周期型行业。周期型行业的运动状态直接与经济周期相关。当经济处于上升时期，这些行业会紧随其扩张；当经济衰退时，这些行业也相应衰落。产生这种现象的原因是，当经济上升时，对这些行业相关产品的购买相应增加。例如，消费品业、耐用品制造业及其他需求的收入弹性较高的行业，就属于典型的周期性行业。

(3)防御型行业。还有一些行业被称为防御型行业。这些行业运动形态的存在是因为其产业的产品需求相对稳定，并不受经济周期处于衰退阶段的影响。正是因为这个原因，对其投资便属于收入投资，而非资本利得投资。有时候，当经济衰退时，防御型行业或许会有实际增长。例如，食品业和公用事业属于防御型行业，因为需求的收入弹性较小，所以这些公司的收入相对稳定。

2. 公司的盈利能力

这个指标想必我不说你也一定会想到的。是的，公司的盈利能力是公司利润的根本保证，对其股价有着重大影响。衡量公司盈利能力的具体指标有以下几种：

(1)销售毛利率。销售毛利率是毛利占销售收入的百分比。其计算公式为：销售毛利率=[(销售收入—销售成本)/销售收入]×100%。它反映了企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产品销售的初始获利能力，是企业净利润的起点。与同行业比较，如果公司的毛利率显著高于同业水平，说明公司产品附加值高，产品定价高，或与同行比较，公司存在成本上的优势，有竞争力。与历史比较，如果毛利率显著提高，可能是公司所在行业处于复苏时期，产品价格大幅上升，这种情况下要考虑这种价格的上升是否能持续，公司将来的盈利能力是否有保证。相反，如果公司毛利率显著降低，则可能是公司所在行业竞争激烈，在发生价格战的情况下往往是两败俱伤的结局，这时你就要警觉了。

(2)销售净利率。销售净利率是净利润占销售收入的百分比。企业在增加销售收入的同时，必须相应地获得更多的净利润，才能使销售净利率保持不变或有所提高。通过分析销售净利率的升降变动，可以发掘企业在扩大销售的同时，是否注意改进经营管理，提高盈利水平。

(3)营业利润率。营业利润率是营业利润占销售收入的百分比。它能比销售净利率更好地刻画公司主营业务对盈利的贡献情况。净利润是以营业利润为基础加上投资收益、补贴收入及营业外支出净额，这些加入的收入或损失持续性较差。排除这些影响，能更好地反映公司持续盈利能力的变化及不同公司的差别。

(4)净资产收益率。净资产收益率是净利润除以平均所有者权益的比率。其计算公式为：净资产收益率＝净利润/平均所有者权益总额×100%＝(净利润/平均总资产)×(平均总资产/平均所有者权益)×100%＝(净利润/平均总资产)/(1－平均资产负债率)。这是综合性最强、最具有代表性的一个指标，数值越高，表明企业的盈利能力越好，它受资产净利率与平均资产负债率的影响。

3. 公司的利润分配

一个公司不论盈利多少，最终分配给股东部分的大小还要由利润分配方案决定。从我国沪、深两市的上市公司公布的分配方案来看，上市公司利润分配上存在较大区别。股东获得的利润是计算股票价值分母的一部分，也是股票价格的基础。作为投资者，还可以通过对上市公司利润分配方案的分析揭示其利润分配的真实动因，从而预测其未来发展前景，评价其投资价值。

投资者可以通过利润分配方案判断企业所处的生命周期阶段，分析其是否具有发展前景。一个企业的成长过程和行业一样也可以用生命周期理论来描述，即初创期、成长期、成熟期和衰退期。通常情况下企业会采取与它们生命周

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期所处阶段最相适应的利润分配方案。一般为：

（1）初创期，企业主要致力于新产品开发和开拓市场，需要大量的资金投入，并且由于经验不足可能会走弯路处于亏损状态，所以一般不分配股利。

（2）成长期，产品已逐渐走向成熟并开始获利，但由于急需拓展经营，仍需要大量资金支持，所以这时企业一般不分配股利或支付较低股利。

（3）成熟期，企业的增长速度开始放慢，但获利水平较高且相对稳定，由于企业的扩张潜力有限，会有较大多余的现金流，企业通常会分配较多股利。

（4）衰退期，企业的获利能力下降，再投资机会已经枯竭，但现金流量依然较多，这时企业往往采用特殊股利或回购股票的政策。

通过分析股利分配政策还可以得知企业收益的稳定性。一般来说，收益不稳定的企业，用于支付股利的比例较低，因为企业必须考虑是否有能力维持股利的支付；而收益稳定的公司则可支付比例较高的股利。另外，还可以通过对企业分配方案的分析，判断其提供的是积极信号还是消极信号。通常来说，股利增加是一个积极的信号，因为这代表企业允诺在长期内支付这个股利，这一信号会导致市场对企业价值的重新评估和股票价格的上扬；股利削减通常被认为是一个消极的信号，市场常常趋向于认为企业陷入了较大的财务危机，这会导致股价下跌。

分析股利支付方式，可以了解企业经营策略。在我国，股利支付方式有现金股利和股票股利两种。成长型、有扩展潜力的公司，为了企业发展壮大，通常选择扩张股本的道路，把现金更多地留给企业扩大再生产，向投资者派发大量的股票股利。而已步入稳定发展期的公司则以现金作为主要的分红方式，一方面可以直接增加股东的当前利益，增强股东对公司的信心；另一方面也可避免公司股本扩张太快，稀释每股收益的含金量。但也存在特殊情况，有的上市公司为了维护其在二级市场上的形象而向股东分配股利，但由于其净现金流量是负的，不能派发现金股利只能派发股票股利，但这不代表企业在扩张股本，反而说明企业的账面利润缺乏现金支撑，业绩有很大水分。

三、财务分析

要进一步从基本面具体分析一个企业的股票价格，财务分析是必不可少的。财务分析是一种判断的过程，主要为了对企业未来的状况及经营业绩进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最佳预测，最终是为财务报表使用者做出相关决策提供可靠的依据。

财务分析对投资者了解企业状况、选择股票具有重要意义。通过对资产负债表和利润表有关资料进行分析，计算相关指标，可以了解企业的资产结构和负债水平是否合理，从而判断企业的偿债能力、营运能力及获利能力等财务实力，并揭示企业在财务状况方面可能存在的问题，还可以判断企业的发展趋势，预测其生产经营的前景及偿债能力。

我们进行公司财务分析的基本依据是财务报表。财务报表主要包括资产负债表、利润及利润分配表（损益表）和现金流量表。资产负债表是反映某一特定时间点财务状况的静态会计报表，反映的是公司资产、负债之间的平衡关系，通过该表可以了解公司的基本财务状况。利润表（损益表）是公司在一定时间的业务经营状况的动态报告，依据“收入－费用＝利润”这一平衡关系而编成，通过该表可以了解分析公司的盈利能力、盈利状况、经营效率，预测企业收益的发展趋势。现金流量表以现金及现金等价物为基础编制，是反映公司财务状况变动及其原因的主要财务报表，该表主要向投资者提供公司在年度内经营活动、投资活动和筹资活动所产生的现金流入和现金流出的信息。

财务分析主要是分析企业的各项基本活动。企业的基本活动包括筹资活动、投资活动和经营活动三类。所以财务分析的主要内容就是分析企业筹资活动、投资活动和经营活动。筹资活动是企业筹集投资和经营所需要的资金，包括发行股票和债券、贷款以及利用内部积累资金等。投资活动是企业将所筹集到的资金分配于资产项目，包括购置各种长期资产和流动资产，是企业基本活动中最重要的部分。经营活动是企业在必要的筹资和投资活动下，对资产进行运用以赚取收益的活动，包括研究与开发、采购、生产、销售和人力资源管理等活动，是企业收益的主要来源。企业的三项基本活动是相互联系的，在业绩评价时要把三者结合起来。

财务分析的起点是阅读财务报表，终点是做出某种判断（包括评价和找出问题），中间的分析过程由比较、分类、模拟、归纳、演绎、分析和综合等认识事物的步骤和方法组成。基本的财务分析方法包括：



1. 财务比较分析法

财务比较分析法是指对两个或几个有关的可比数据进行对比来揭示差异和矛盾的一种方法。比较分析法是财务分析最基本的方法。按比较对象不同，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较分析法可分为:企业历史比,即企业自身不同时期(2～10 年)的指标相比,也称“趋势分析”;同类企业比,即与行业平均数或竞争对手比较,也称“横向比较”;计划预算比,即实际执行结果与计划指标比较,也称“差异分析”。

按比较内容不同可分为:要素总量比较,是将报表项目的总金额,例如总资产、净资产、净利润等,进行对比;结构百分比比较,是把损益表、资产负债表、现金流量表转换成结构百分比报表(如以收入为 100%,看损益表的各项目比重);财务比率比较,财务比率是各会计要素的相互关系,反映其内在联系,比率是相对数,排除了规模的影响,使不同比较对象建立起可比性。

2. 趋向分析法

趋向分析法又称水平分析法,是通过对比两期或连续数期财务报告中相同指标,确定其增减变动的方向、数额和幅度,以说明企业财务状况和经营成果的变动趋向的一种方法。趋向分析所用数据可以是绝对值,也可以是比率或百分比数据。

趋向分析法的具体运用主要有以下三种方式:

重要财务指标的比较:将不同时期财务报告中的相同指标或比率进行比较,直接观察其增减变动方向及幅度,这具体包括定基动态比率和环比动态比率。定基动态比率是用某一时期的数值作为固定的基期指标数值,将其他的各期数值和其对比来分析,其计算公式为:定基动态比率=分析期数值÷固定基期数值。例如,以 2008 年为固定基期,分析 2009 年、2010 年利润增长比率,假设某企业 2008 年的净利润为 500 万元,2009 年的净利润为 600 万元,2010 年的净利润为 800 万元,则:2009 年的定基动态比率=600÷500=120%,2010 年的定基动态比率=800÷500=160%。环比动态比率是以每一分析期的前期数值为基期数值而计算出来的动态比率,其计算公式为:环比动态比率=分析期数值÷前期数值。仍以上例数据举例:2009 年的环比动态比率=600÷500=120%,2010 年的环比动态比率=800÷600=133%。

比较会计报表,即将连续数期的会计报表金额并列起来,比较同一指标的增减变动金额和幅度,据以判断企业财务状况和经营成果发展变化。运用该方法进行比较分析时,既要计算有关指标增减变动的绝对值,又要计算其增减变动的相对值,以有效避免分析结果的片面性。



还有一种趋势分析法是在会计报表比较的基础上发展而来的,即会计报表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

项目构成比较。它计算会计报表的某个总体指标中各组成项目占其百分比，再比较各个项目百分比的增减变动，以此来判断有关财务活动的变化趋向。这种方式虽然较前两种计算较复杂，但更能准确地分析企业财务活动的发展趋向。并且这种方式既可用于同一企业不同时期财务状况的纵向比较，又可用于不同企业之间的横向比较，同时由于采用百分比而非绝对数，还能消除不同时期（不同企业）之间业务规模差异的影响，有利于分析企业的耗费和盈利水平。

附录三　王亚伟的赚钱经

王亚伟简介

荣誉

2007 年，王亚伟获得“中国最赚钱的基金经理”的殊荣，一举将基金金牛奖、明星奖、最佳表现奖、最高回报奖、最受欢迎奖尽数收入囊中。

2009 年，王亚伟当选 2009“股基王”（股票型基金的王者）。

2010 年 7 月 1 日，《福布斯》中文版发布了“2010 中国十佳基金经理榜”。华夏大盘精选基金经理王亚伟以 48.17%的超越基准几何年化收益率，连续两年夺冠。

业绩

1998 年 4 月 28 日～2002 年 1 月 8 日，华夏基金旗下第一只封闭式基金——兴华基金（代码 500008）的净值增长率是 84.86%，对应同期上证综指涨幅是 18.79%。

2001 年 12 月 21 日～2005 年 4 月 12 日，华夏成长基金（代码 000001）净值增长率为 13.22%，同期上证综指下跌 28.5%。

2006 年，华夏大盘精选基金（代码 000011）以 154.49%的业绩在 118 只基金中排名第 12，同期上证综指涨幅达到了 130%，而同期净值增长超过这一数字的基金有 19 只。

2007 年，华夏大盘精选基金（代码 000011）更以 226%的净值增长率高居国内各类型基金之首，比第二名高出 35 个百分点，其净值增长率是同期上证综指涨幅的 2.33 倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2008 年，华夏大盘精选净值仅下跌 34.88%，在抗跌榜中排名第二。在王亚伟的明星效应下，华夏基金实现了全面开花。截至 2008 年底，华夏基金旗下共有 19 只公募证券投资基金，公募资产净值总额达到 1 888.62 亿元，市场份额高达 9.74%，位居全部 61 家基金公司第一位。

2009 年，华夏大盘精选在 2009 年最后一天胜出，以不到 0.1 个百分点的优势小胜银华核心价值优选，成为基金王，其成长收益率达 116.19%，而上证综指年内涨幅为 79.98%。

【经济观察网】本文网址：http://www.eeo.com.cn/finance/funds/2010/07/02/174365.shtml。

王亚伟总结了自己在股市赚钱的几个技巧：

第一，做股票一定要有自己的主意，不能只听别人的。兼听则明，偏听则暗，多听听别人的主意当然能够让自己的视角更宽广，但是也容易迷失，看不清主要矛盾。因此别人的建议需要听，但只能作为参考和借鉴，一定不能让别人的意见左右你自己的大脑。“求人不如求己”，做股票必须如此。

第二，选股一定要选行业产业链终端的公司。因为只有产业链终端的产品才可能尽量减小遭受外界影响，“这种股票肯定是只赚不赔的”，对于这点，王亚伟显得非常自信。

第三，对于中小投资者普遍忽视公司基本面的问题，王亚伟有不同的看法，他觉得既然生活在这个社会，就一定要对身边的事情给予关注，要对自己所要投资的行业有一定的认识，应该适当地关注政策。他说，每一只股票的背后都有一家上市公司，而每一家上市公司都有自己的“人性特点”，只有把握住这些特点，才能了解股票的走势。

“另外，我觉得除了人性、技巧之外，悟性也是非常重要的一点。”王亚伟说：“我认为，时间跟人的炒股经验没有必然的正比关系。另外，人的经验跟经历是两码事，即便是经验丰富的人，如果经历不够丰富，也很可能在遭受一次惨痛的打击之后永远都抬不起头来。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章

K线图与技术指标

股谚有云：炒股不懂得K线，恐怕死得很难看！这句话一针见血地指出了K线图在股市投资技术分析中的基础性作用。K线图基本上提供了股市分析的主要价格，囊括了股市分析的精髓，涵盖了股市分析的精要。一切技术分析指标都基于K线图提供的各类价格。实际上，技术分析主要也就是从市场价格发展的趋势、市场中买卖能量以及市场价格路径等方面去寻找可能的潜力股，买入获利！

K线图——简约而不简单

K线图又名蜡烛图，源于日本，最初是日本米市商人记录米市的行情与价格波动的重要工具。因为其标画方式细腻、独到，信息覆盖面比较充分，后来被引入股市及期货市场的市场分析尤其是技术分析中。K线图视觉冲击力强大，同时直观，携带信息量也很大，能充分显示股价未来的趋势及多空力量的对比及变化，对于后市走向预测有较好的效果，已经成为各类传播媒体、电脑实时分析系统应用较多的技术分析手段和工具。我们的大部分股市分析以及指标的对比都是建立在K线图之上的。通过K线图，我们能够把每日或每一周期的市况表现完全记录下来。可以说，K线图，简约而不简单！了解和掌握K线图是在股市中实现"天高任鸟飞"的必备要件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、K线图——上影线、下影线和实体

K线最上方的一条细线称为上影线，中间的一条粗线为实体，下面的一条细线为下影线。当收盘价高于开盘价，也就是股价走势呈上升趋势时，我们称这种情况下的K线为阳线，中部的实体以空白或红色表示。这时，上影线的长度表示最高价和收盘价之间的价差，实体的长短代表收盘价与开盘价之间的价差，下影线的长度则代表开盘价和最低价之间的差距。如图5—1所示。



图5—1 上影线、下影线和实体

国内技术分析中，一般而言，红实体表示阳线，绿实体表示阴线；在国外，尤其在外汇市场中，绿实体表示阴线的占多数。

当收盘价低于开盘价，也就是股价走势呈下降趋势时，我们称这种情况下的K线为阴线。中部的实体为黑色。此时，上影线的长度表示最高价和开盘价之间的价差，实体的长短代表开盘价比收盘价高出的幅度，下影线的长度则由收盘价和最低价之间的价差大小所决定.

一般而言，阳线表示买盘较强，卖盘较弱，这时，由于股票供不应求，会导致股价的上扬。阴线表示卖盘较强，买盘较弱，此时，由于股票的持有者急于抛出股票，致使股价下挫。同时，上影线越长，表示上档的卖压越强，即意味着股价上升时，会遇到较大的抛压；下影线越长，表示下档的承接力道越强，意味着股价下跌时，会有较多的投资者利用这一机会购进股票。

阴线实体越长，越有利于下跌；阳线实体越长，越有利于上涨；但连续强势上涨后，谨防盛极而衰；连续强势下跌后，可能否极泰来；如果影线相对于实体来说非常小，则可以等同于没有；指向一个方向的影线越长，越不利于市场价格



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

今后向这个方向变动；上下的影线同时长，则说明多、空双方争夺激烈，最后持平，后市不确定；十字星的出现往往是过渡信号而不是反转信号，它代表市场暂时失去方向感，稳健的操作方式是继续观察一个交易日。

K 线图能够全面透彻地观察到市场的真正变化。我们从 K 线图中，既可看到股价（或大市）的趋势，也同时可以了解到每日市况的波动情形。所谓分析股票的走势，主要还是结合 K 线图来看。K 线将买卖双方力量的增减与转变过程及实战结果用图形表示出来。经过近百年来的使用与改进，K 线理论被投资人广泛接受。

为了满足不同的需要，K 线图又可以细分为：5 分钟 K 线图，15 分钟 K 线图，30 分钟 K 线图，60 分钟 K 线图，日 K 线图，周 K 线图，月 K 线图，甚至 45 天 K 线图。

大盘的点数有以上 K 线图，每一只股票也有以上 K 线图。初学者喜欢看分时图，股价上下比较明显；但是，一旦入门，喜欢做短线的随时观察 5 分钟 K 线图、15 分钟 K 线图，长线要看周 K 线图、月 K 线图。

判断大势看长期图，如周 K 线图和月 K 线图。当周 K 线图和月 K 线图处于高位，股市整体的价格风险大些，注意仓位要轻；当周 K 线图和月 K 线图处于低位，股市整体的价格风险小些，在买时，可以结合短线图（5 分钟 K 线图、15 分钟 K 线图、30 分钟 K 线图、60 分钟 K 线图、日 K 线图）寻找低位介入，卖出也是同样的道理。所以股市看似每天都有机会，其实大的机会是每段时间来临一回。

K 线图基本用途就是为了寻找“卖买点”。虽然面对同样的 K 线图，但其中的领悟各有不同，必须长期认真观察，至少你的观察要经历一个完整的“牛熊市”。市场上有一些书从技术分析角度介绍“如何做股票”，可以买来看一看，“波浪理论”是众人比较推崇的，也应该看，但是要“辩证”地看，暂时不懂也没关系，随着看盘时间的增加，会有所领悟。

K 线图就是一张价格表，里面涵盖了市场价格分析的所有信息。指标就是将 K 线图的这些价格信息，尤其是收盘价信息、涨跌信息通过一定的变化用另一种图线方式表达出来。没有人有什么绝招，股票价格是股票市场和股票的灵魂，而通过看 K 线图，我们就能找到这个市场之源，善于总结，仔细分析，独立思考，不一定能百发百中，但是肯定能对未来的股价趋势判断等猜出个八九不离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十。同时，我们学习各种“技术理论”时，更要结合自己的看盘经验，总结出自己的方法才有用，这也是所谓的个性化生存，而且从某种意义上看，每个有经验的股民都是一个“艾略特”(波浪理论的发明者)。

二、K 线图家谱——日 K 线、周 K 线和月 K 线

(一)日 K 线

日 K 线是根据股价(股票指数)一天的走势中形成的四个价位，即开盘价、收盘价、最高价和最低价绘制而成的。

1. 开盘价

开盘价又称开市价，是指某种金融产品在证券交易所或者期货交易所交易日开市后的第一笔买卖成交价格。

2. 收盘价

收盘价是指某种金融产品在证券交易所或者期货交易所一天交易活动结束前最后一笔交易的成交价格。如果当日没有成交，则采用最近一次的成交价格作为收盘价。投资者分析行情时，一般采用收盘价作为计算依据。因为收盘价是当日行情的标准，又是下一个交易日开盘价的依据，可据以预测未来证券市场行情。

3. 最高价

最高价是指某种金融产品在一个交易日里从开市到收市的交易过程中所产生的最高价格。

4. 最低价

最低价是指某种金融产品在一个交易日里从开市到收市的交易过程中所产生的最低价格。

开盘价低于收盘价时，则开盘价在下，收盘价在上，二者之间的长方柱用红色实心或空心绘出，称为阳线，其上影线的最高点为最高价，下影线的最低点为最低价。

开盘价高于收盘价时，则开盘价在上，收盘价在下，二者之间的长方柱用绿色实心或黑色绘出，称为阴线，其上影线的最高点为最高价，下影线的最低点为最低价。



根据每只股票当日的开盘价、收盘价、最高价和最低价四项数据，可以将股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价走势图画成 K 线图。如图 5－2 所示，是 2011 年 3 月 23 日中联重科(000157)的分时走势图，最后形成的 K 线图如分时图下方的形状表示。

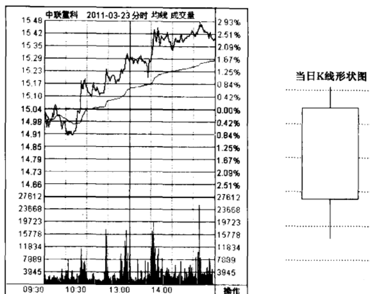


图 5－2 某日 K 线图的绘制

(二)周 K 线和月 K 线

根据 K 线的计算周期还可将其分为周 K 线、月 K 线等。

周 K 线是指以周一的开盘价、周五的收盘价为 K 线的开盘价和收盘价，以全周最高价和全周最低价来画的 K 线图。

月 K 线则以一个月的第一个交易日的开盘价、最后一个交易日的收盘价为 K 线的开盘价和收盘价，以全月最高价与全月最低价来画的 K 线图。同理可以推出年 K 线的定义。

周 K 线、月 K 线常用于研判中期行情，但是由于指标选择周期较长，对短线行情的指导意义会减弱。

根据开盘价与收盘价的波动范围，可将 K 线分为极阴、极阳，小阴、小阳，中阴、中阳和大阴、大阳等线形。它们的波动范围通常为：极阴线和极阳线的波动范围一般在 0.5％左右；小阴线和小阳线的波动范围一般在 0.5％～1.5％；中阴线和中阳线的波动范围一般在 1.5％～3.5％；大阴线和大阳线的波动范围一般在 3.5％以上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K 线图——单根分析实战

单根 K 线分析与实战是后面将要介绍的两日 K 线分析以及多日 K 线组合分析的基础。它最简单，同时意义最明显，但是它也最容易被用来骗线，因为股市之中，风云变幻莫测，时空转换明显，此时此刻此地相对彼时彼刻彼地，可能已经发生质的变化，抱残守缺，照本宣科，不知变通，建议不妨买基金或者找相应的理财产品或机构。炒股也是件技术活儿，技术必须过硬，运气也不能太坏，如此，市场的选择才有可能是您！

单根 K 线虽然简单，但由于“阴阳线”变化繁多，“阴线”与“阳线”里包含着许多大小不同的变化，同时它是后面多日组合分析的基础，因此有特别提出一谈的必要。

一、单根 K 线介绍

一般来说，我们可以从 K 线的形态判断出某一时段内的多空情况。所谓看“多”，就是看“涨”的意思；所谓看“空”，就是看“跌”的意思。

下面以带有成交量的分时走势图，分别说明数种典型的单个日 K 线图的形成过程和不同含义。分时走势图记录了股价的全天走势，不同的走势形成了不同种类的 K 线，而同一种 K 线却因股价走势不同而各具不同的含义。

1. 大阳(阴)线

大阳线或者大阴线它们的共同特征表现为：最高价与收盘价相同(或略高于收盘价)，最低价与开盘价一样(或略低于开盘价)，上下没有影线或影线很短。分别来看，大阳线意味着从一开盘，买方就积极进攻，中间也可能出现买方与卖方的斗争，但买方发挥最大力量，一直到收盘。买方始终占优势，使价格一路上扬，直至收盘，涨势意味强烈，股市呈现小高潮，并且买方疯狂涌进；而握有股票者，因看到买气的旺盛，不愿抛售，出现供不应求的状况。而大阴线则表示从一开始，卖方就占优势，股市处于低潮。握有股票者不限价疯狂抛出，造成恐慌心理。市场呈一面倒，直到收盘、价格始终下跌，表示强烈的跌势。

如果股价刚开始上涨时出现大阳线，则表明股票有加速上扬的意味，投资者可买入；如果出现在股价连续上涨过程中，则要当心多方能量耗尽股价见顶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回落；如果在连续下跌过程中出现大阳线，则表明股价有见底回升的兆头，此时投资者可逢低适量买入。

图 5—3、图 5—4 分别为大阳线和大阴线。

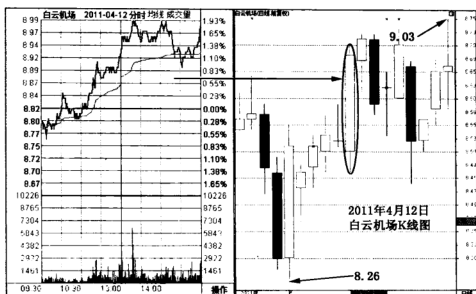


图 5—3 大阳线

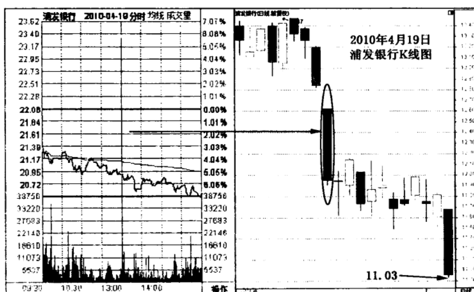


图 5—4 大阴线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 十字星

十字星是一种只有上下影线，没有K线实体的形态。这种线形常称为变盘十字星，无论出现在高价位区还是低价位区，都可视为顶部或底部信号，预示大势即将改变原来的走向。由于十字星的特殊作用，股民一定要特别小心小盘股票的十字星，因为小盘股票容易操控，形成骗线，诱惑股民。

其中：上影线越长，表示卖压越重；下影线越长，表示买方旺盛。上下影线看似等长的十字线，可称为转机线，在高价位或低价位，意味着出现反转。图5—5即为十字星。

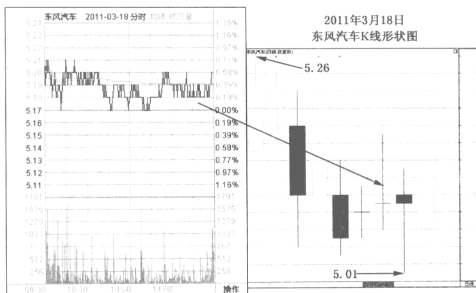


图5—5 十字星

3. 下影阳(阴)线

下影阳线出现的位置不同、交易成交量的不同，决定了后市发展方向的不同。如果在低价位区域出现下影阳线，股价表现出在探底过程中成交量的萎缩，随着股价的逐步攀高，成交量呈均匀放大势态，并最终以阳线报收，预示后市股价看涨。反之，下影阴线道理相似，如果在高价位区域出现下影阳线，股价走出图示的形态，则有可能是主力在拉高出货，需要留心。下影阴线反之。图5—6即为下影阳线。

4. 上影阳(阴)线

上影阳线的开盘价就是它当日的最低价。也就是说，后市看涨标志明显，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

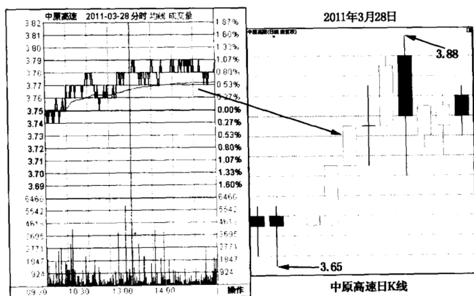


图 5—6　下影阳线

价位会一路上推，但在高位，如果遭遇卖方压力，可能会使股价上攻受阻。买方占优势，但是空方也并非毫无反击之力，双方半斤八两，并没有见出真高下。这种图形常见于主力的试盘动作，说明此时浮动筹码较多，涨势不强。图 5—7 即为低价区的上影阳线。

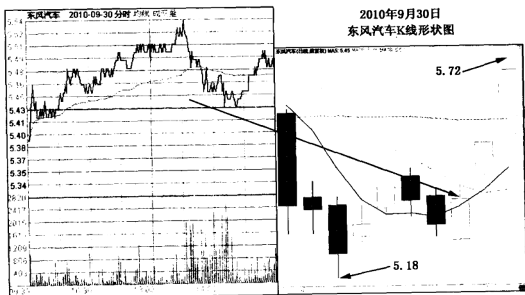


图 5—7　上影阳线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上影阴线出现在高价位区时，说明上方看空意愿坚决，或者获利回吐盘大，上攻艰难，行情疲软，股价很有可能反转下跌。但若其出现在中价位区的上升途中，则表明后市仍有上升空间。图 5—8 为高价区的上影阴线。

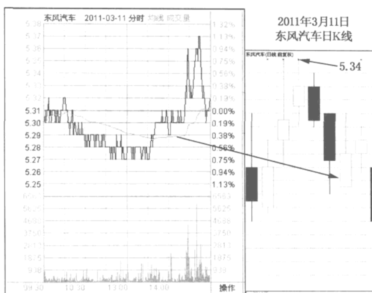


图 5—8 上影阴线

5. 转折线

转折线分为上升转折线和下跌转折线，又名“空胜线”和“多胜线”。它的最大特征是开盘价与收盘价相同，当日交易都在开盘价以上之价位成交，并以当日最低价(即开盘价)收盘。顾名思义，转折线意味着行情很可能在下一阶段发生逆转，高位见顶，低位见底。下跌转折线与上升转线的最高价与最低价之间波动幅度必须较平时为大，否则其可靠程度将会降低。

下跌转折线一般具有如下特征：(1)在上升行情中出现；(2)开盘价、收盘价和最低价完全相同，上影线较长；(3)变化图形有很短的下影线，像一把宝剑，有人把下跌转折线称为宝剑线；(4)日下跌转折线与周下跌转折线和月下跌转折线的杀伤力在时间上是不同的。一般来说，月下跌转折线的杀伤力最大，时间下跌最长，其次是周下跌转折线，而日下跌转折线的杀伤力时间较短。上升转折线反之则反是。

图 5—9 即为下跌转折线。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

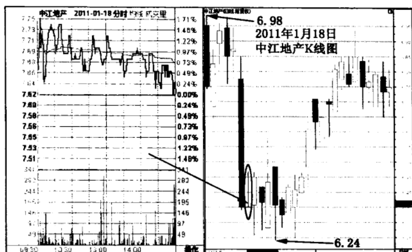


图 5—9 下跌转折线

图 5—10 为上升转折线。

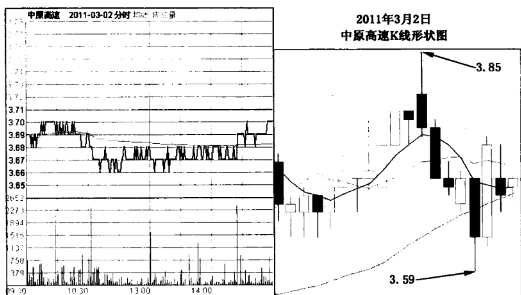


图 5—10 上升转折线

二、单根 K 线的分析

下面以阳线为例，对单根 K 线做出更深层次的解析。

一般而言，如果底部区域出现放量性大阳线，则表明下跌趋势告一段落，阶段性底部形成，股价开始企稳，后期即便出现阴线，只要能维持在大阳线的开盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价之上，新一轮上涨行情就基本可以确认下来，后面要做的，仅仅是等多个信号共同证实上攻行情的出现，如此而已。

大阳线出现在上涨途中，属于主力震仓洗盘后恢复市场人气的一种手腕，同时也是后期走势向上的一个明显信号。这个信号尤其有待于后期的量价组合的确认。若涨势持续，成交量放大，如此则未来收益十分可观。需要注意的是，因为上涨途中有许多阶段，这里的上涨途中实际上应该特指盘整后，尤其是第二轮或第三轮上攻之前的阶段，同时如果市场大盘形态良好，股价本身估值合理的话，股价创出新高值得期待。如果是在盘中中期阶段，大阳线也可能成为主力暂时无意做多，仅仅是主力的一种试盘手法，这一点要特别注意。

上涨后起的大阳线，很多时候是股价身处高位盘整之时出现，MACD 指标很有可能已经开始与股价出现顶背离，后面一旦出现放量大阴线，新一轮下跌行情很有可能将把所有追高者一网打尽。而下跌之际可能出现的大阳线大多只是主力逐步反弹出货的需要，属于弱势反弹，被套者应趁此机会赶紧割肉出局，这种下跌之际的大阳线的出现，和后期成交量不能持续放大以及股价重心下移往往联系在一起，纯属回光返照。

下跌后期出现的大阳线和局部底部出现的大阳线分析基本一致，而周期性大阳线的出现或者月线图中大阳线的出现，多数时候是股价见顶的标志。一般而言，高位出现大阳线，无论成交量是缩量还是放量，见顶含义一致：缩量并不是说主力还没出货，主力很有可能属于边拉边出型的出货方式；而放量则更多意味着主力在高位大量派发筹码出货。

其他的比较有意思的阳线还包括：

光头阳线（收盘价即最高价）：主力做多意愿强烈，股市后期待涨可能性大，只要光头阳线在上升途中出现，上升趋势不变，即可介入。

光脚阳线（开盘价即最低价）：股价上升势头明显，但若逢高位出现，后期趋势不明确。上涨后期出现快速拉升走势后，光脚阳线的出现很有可能是主力的骗线，以便引诱投资者高位接盘，方便顺利出货。即使后期仍有阶段性上涨，但是风险非常大，收益如同火中取栗，很容易伤手，建议回避。

上（下）影阳线（阳线实体上下影线较长）：盘中通过股价上穿或者下探，形成了当日的最高和最低点，上穿下探的幅度何如，相应的也就成为上下影线长短的源头。上影阳线实际上是股价冲高回落的表现，如果发生在低位阶段，可



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能是主力试盘；而出现在高位，则很有可能是股价上攻的抛售压力大，同时主力护盘不力，后市股价下跌居多。

下影阳线若是出现在低位，可能是主力正在发动稳步攻击态势，而若出现在下跌趋势，很有可能是多方的无力的局部反抗。比如 2010 年 9 月后的五矿发展(600058)，如图 5—11 所示。

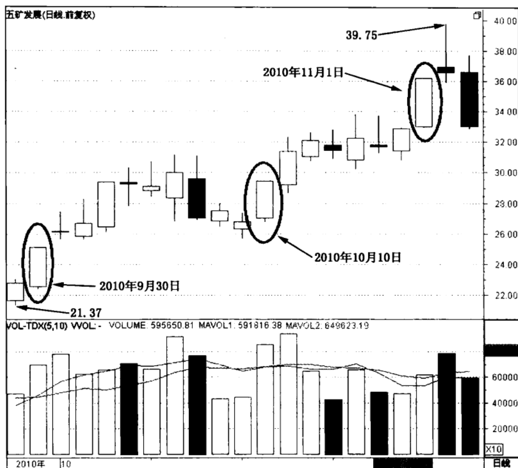


图 5—11 2010 年 9 月后的五矿发展(600058)K 线图

图 5—11 中显示的三条阳线，分别对应了阳线的以下几种情况：大阳线 1 出现在 2010 年 9 月 30 日，对应的是我们所说的第一种在局部低位整理阶段，当日成交量放量，股价相应地从 22.70 元左右一路上攻，收于 25.26 元，涨幅高达 11.3%，随后股价一路高攀，至 10 月 15 日，股价已经达到 30.15 元，相比于 9 月 30 日，股价涨幅达 32.8%。10 月 18 日以一根大阴线进入整理阶段，股价有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所回跌，表明了多空双方的分歧开始出现，但此时仍不构成主要矛盾。休整回调后，多方继续发力，涨势得到延续。

但在大阳线 2 出现后，紧接着一根跳空高开的的长上下影线的阴线，摸高到 39.90 元，已经上涨了 75.8%，在这里要注意的是，大阳线 2 实际上是属于高位出现的大阳线，长上下影线的阴线其实已经表明多空双方的力量斗争达到顶峰，出现白热化的阶段，因此此时要特别留心注意，而之前的成交量卖盘显示，主力很有可能已经开始边拉边出货。

随着几日后阳线 3 附近的下影阳线出现，多方已显颓势；果不其然，经过几天的上下影阳线交错出现，多方已经无力回天。股价一路狂泻，5 个交易日内下降幅度达 24.2%。

短短两个月时间内，大小阳线纷至沓来，股价上攻时，披荆斩棘，一路气势如虹，下跌时，更是如黄河泥沙俱下，飞流直下三千尺。同样是阳线，时机不同、位置不同、成交量不同，结果天壤之别。这是投资者一定要认真仔细分析的。

而进一步讲实体长度与上下影线长度相比较，可以将一些阳线归为实体长于上下影线、实体短于上影线且长于下影阳线、实体短于下影阳线长于上影阳线以及实体过于短小的十字星。阴线情况与此类似，这里就不再一一介绍。有兴趣的读者可以去翻阅相应的更专业的书籍。

但是这里强调的重要一点是，和孟子所说的天时地利人和一样，股市很多时候都是风云变幻无常，“城头变化大王旗”，此时要注意分析，股市整体形势如何，大盘走势可好？个股而言的话，是否有真材实料，还是消息炒作？是低位还是高位？个股的趋势如何，主力有无明确动向，多空双方实力如何？分歧点？等等，这些多问几遍，小心主力的种种细节，如异动、大单、天量地量等等。

市场的信息往往喜欢让人“蓦然回首”，“怦然心动”，但是往往也让人虽然“为伊消得人憔悴”，但实际效果可能欠佳，这是难免的，高手寂寞，寂寞高手，忍受得了失败，不断吸取教训，形成自己的思路方法，最终才能成功。境界大者，开宗立派；境界中等的，独霸一方；境界低的，也能在股市中多少挣点，不至于亏本。而这些，再进一步，说到底，在于能对市场有一定把握、对市场的趋势相对服从，“顺之者昌，逆之者亡”，此言不假啊！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进;http://www.7help.net

MACD——平均线的极致

光看 MACD 会犯错，但是不看 MACD 一定会犯错。MACD 是股市中最常见、K 线图最简单的变形，同时也发股市分析指标之滥觞！

一、MACD 的定义

MACD 即平滑异同移动平均线，是 Geral Appel 于 1979 年提出的一项利用短期（常用为 12 日）移动平均线与长期（常用为 26 日）移动平均线之间的聚合与分离状况，对买进、卖出时机做出研判的技术指标。当 MACD 从负数转向正数，是买进的信号；当 MACD 从正数转向负数，是卖出的信号。当 MACD 以大角度变化，表示快的移动平均线和慢的移动平均线的差距非常迅速地拉开，代表了一个市场大趋势的转变。图 5—12 是以上证指数为例的 MACD 指标。

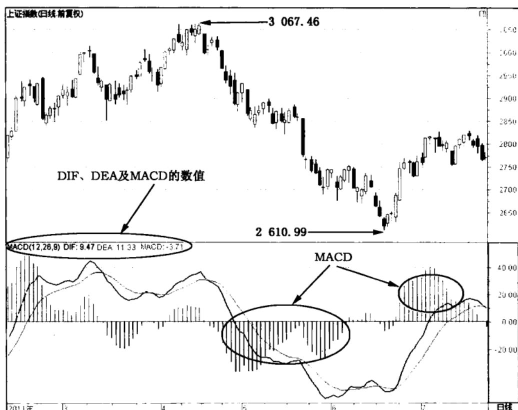


图 5—12　MACD 指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、MACD的计算公式

MACD指标主要是通过EMA、DIFF和DEA三者之间的关系，通过DIFF和DEA连接起来的移动平均线，以及DIFF减去DEA值而绘制成的柱状图(BAR)等来分析判断行情，是预测股价中短期趋势的主要的股市技术分析指标。其中，DIFF是核心，DEA是辅助。DIFF是快速平滑移动平均线(EMA1)和慢速平滑移动平均线(EMA2)的差。BAR在本书中以红色和黑色柱线来表示。具体计算公式如下：

12日EMA(12日指数平均值)=2/13×当日收盘价格+11/13×上一交易日的12日EMA

26日EMA(26日指数平均值)=2/27×当日收盘指数+25/27×上一交易日的26日EMA

DIFF(差离率)=12日EMA−26日EMA

DEA(9日DIFF平均值)=2/10×DIFF+8/10×上一交易日的DEA

MACD=(当日的DIFF−当日的DEA)×2

其中，MACD的值在图中有数值，同时副图中的红黑柱线也表示MACD数值。

一般而言，如果股票持续上涨，那么短期EMA会高于长期EMA，其间的正差离值(+DIFF)会呈增大趋势，反之亦然。MACD理论的核心在于通过长短期EMA各自不同的表现及其差异，决定股票是该买还是该卖。其重要应用便是黄金交叉和死亡交叉，后面有更详细的说明。

三、MACD的应用原则

(一)MACD参数

MACD的主要参数分别是SHORT(短期)、LONG(长期)、M天数，一般为12、26、9。

1. 用法概览

(1)DIF、DEA均为正，DIF向上突破DEA，买入信号。

(2)DIF、DEA均为负，DIF向下跌破DEA，卖出信号。

(3)DEA线与K线发生背离，行情反转信号。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)分析 MACD 柱状线，由红变黑(正变负)，卖出信号；由黑变红，买入信号。

2. 具体用法

(1)当 DIF 上穿 MACD 形成交叉的同时，BAR 黑柱线缩短，为买入信号，此时为黄金交叉。如图 5—13 所示，深深宝 A(000019)在 2011 年 1 月 21 日形成了典型的黄金交叉；之后，DIFF 线一直处于 DEA 线之上；随后，股价大幅上涨，直至 DEA 线下穿 DIFF 线。

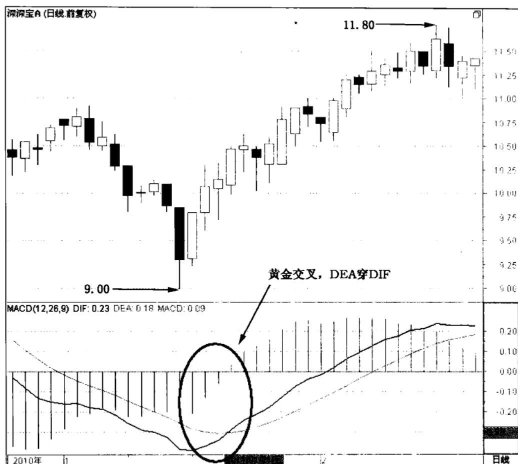


图 5—13　MACD 的买入信号

(2)当 DIF 下穿 MACD 形成交叉的同时，BAR 红柱线缩短，为卖出信号，此时为死亡交叉。如图 5—14 所示，长城开发(000021)在 2010 年 10 月 8 日走出了死亡交叉的走势，之后 DEA 线一直处于 DIFF 线之上，股价一直处于下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势之中，直至 DIFF 上穿 DEA 线。



图 5—14 MACD 的卖出信号

(3)当股价逐波升高，而 DIFF 及 DEA 不是同步上升，而是逐波下降，与股价走势形成顶背离，这预示股价即将下跌。如果此时出现 DIFF 两次由上向下穿过 DEA，形成两次死亡交叉，则股价将大幅下跌。如图 5—15 所示，烽火电子(000561)在 2010 年 11 月 12 日形成了死亡交叉，随后，于 11 月 17 日股价开始上升，但是 DIFF 线及 DEA 线却并没有上升，反而急速下降，形成股价与 MACD 的顶背离，12 月 9 日，DIFF 与 DEA 再次出现死亡交叉，股价以大阴线开始了迅速大幅下跌的走势。

(4)当股价逐波下行，而 DIFF 和 DEA 不是同步下降，而是逐波上升，与股价走势形成底背离，预示着股价即将上涨。如果此时出现 DIFF 两次由下向上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

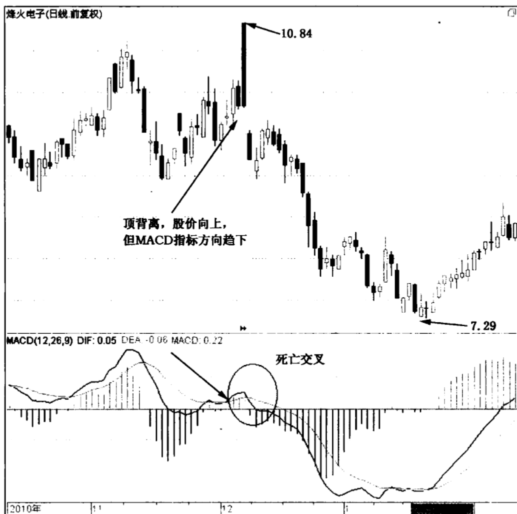


图 5—15 MACD 的顶背离

穿过 DEA，形成两次黄金交叉，则股价即将大幅度上涨。如图 5—16 所示，深南电 A(000037)从 2010 年 5 月 24 日股价开始下降，但是 DIFF 与 DEA 曲线并没有向下，反而继续上升，并在 5 月 27 日形成黄金交叉，之后股价与 MACD 底背离的走势并没有改变，并且在 7 月 2 日再次形成黄金交叉，之后，股价以大阳线开始了一路上涨的行情。

总之，MACD 主要用于对大势中长期的上涨或下跌趋势进行判断，当股价处于盘局或指数波动不明显时，MACD 买卖信号不明显。当股价在短时间内上下波动较大时，因 MACD 的移动缓慢，所以不会立即对股价的变动产生买卖信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

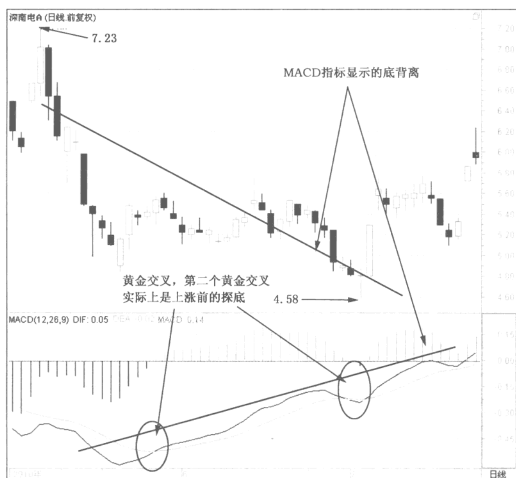


图 5—16 MACD 的底背离

四、MACD 其他应用方法

(1)当 MACD 由负变正，股市由空头转为多头。

(2)当 MACD 由正变负，股市由多头转为空头。

(3)当 DIFF 与 DEA 均在零轴线以下时，即都为负值时，大势属空头市场。当 DIFF 向上突破 DEA，这时可买入。

(4)当 DIFF 与 DEA 都在零轴线以上时，即均为正值时，大势属多头市场。当 DIFF 向下突破 DEA，这时可卖出。

(5)DEA 在盘整局面时失误率较高，但如果配合 RSI 及 KD 指标可适当弥补缺点。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 5－17 是 MACD 的应用方法图解。

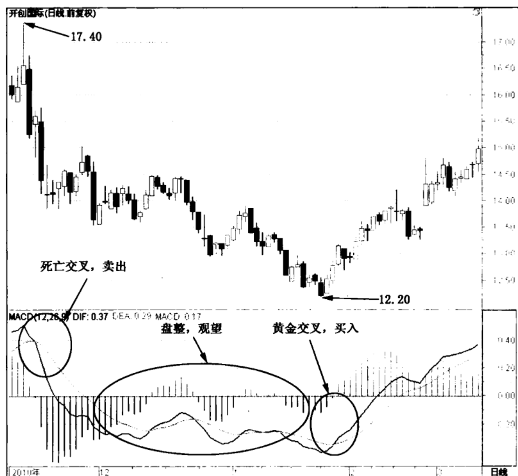


图 5－17 MACD 应用方法图解

RSI——超买超卖是常态

买得多和卖得多都蕴含着无尽的机会，因为根据计然五策，买得多，自然就涨得快，但是也可能揠苗助长；卖得多，自然跌得也凶，同时也有可能是骗局一种。超买超卖是股市中最常见的现象，而相应的指标也非常多，这里就 RSI 做一简单介绍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、RSI 的渊源

相对强弱指标 RSI 又叫做力度指标，其英文全称为 Relative Strength Index，由威尔斯·威尔德(Welles Wilder)所创造。相对强弱指标最早被应用于期货买卖，后来人们发现在众多的图表技术分析中，相对强弱指标的理论和实践极其适合于股票市场的短线投资，于是被用于股票升跌的测量和分析中。后来，投资者还把 RSI 的计算公式制作成电脑程序，操作者只要每天把汇价资料输入电脑，就能够获得 RSI 的数值。目前，路透社的图表分析及德励财经的图表分析均能取出 RSI 的走势图。RSI 图形见图 5－18。



图 5－18 RSI 指标



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、RSI 指标的计算

相对强弱指标 RSI 的计算公式如下：

(1)A=N 日中上涨日的每日上涨幅度之和

B=N 日中下跌日的每日下跌幅度之和的绝对值

(2)$RS=A/(A+B)$

(3)$RSI(N)=100-100/(1+RS)$

RSI 的计算公式反映了某一阶段价格上涨所产生的波动占总的波动的百分比，百分比越大，强势越明显；百分比越小，弱势越明显。RSI 的取值介于 0～100 之间。在计算出某一日的 RSI 值以后，可采用平滑运算法计算以后的 RSI 值，RSI 值在坐标图上连成的曲线，即为 RSI 线。

三、RSI 指标的原理

RSI 的原理简单来说是以数字计算的方法求出买卖双方的力量对比。譬如有 100 个人面对一件商品，如果 50 个人以上要买，竞相抬价，商品价格必涨；相反，如果 50 个人以上争着卖出，价格自然下跌。

相对强弱指标理论认为，任何市价的大涨或大跌，均在 0～100 之间变动，根据常态分配，认为 RSI 值多在 30～70 之间变动，30 和 70 通常为超卖和超买信号。通常 80 甚至 90 时被认为市场已到达超买(overbought)状态，至此市场价格自然会回落调整；当跌至 30 以下，即被认为是超卖(oversold)状态，市价将出现反弹回升。

四、RSI 的一般应用

RSI 的研判主要是围绕 RSI 的取值、长期 RSI 和短期 RSI 的交叉状况及 RSI 的曲线形状等展开的。一般分析方法主要包括 RSI 取值的范围大小、RSI 数值的超卖超买情况、长短期 RSI 线的位置及交叉等方面。

(一)RSI 取值的大小

RSI 的变动范围在 0～100 之间，强弱指标值一般分布在 20～80。表 5－1 反映了与 RSI 取值范围相对应的相对强弱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5—1 RSI 取值及市场特征

RSI 值	市场特征	投资操作
80～100	极强	卖出
50～80	强	买入
20～50	弱	卖出
0～20	极弱	买入

表 5—1 中的“极强”、“强”、“弱”、“极弱”只是一个相对的分析概念。

图 5—19 反映了 RSI 取值大小及操作方向。

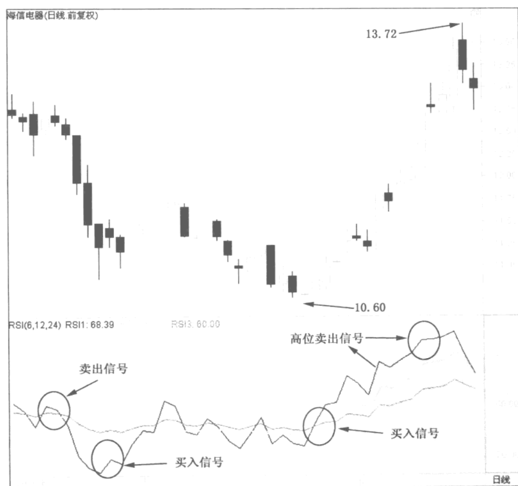


图 5—19 RSI 取值的大小



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二)RSI 指标的运用原则

(1)相对强弱指标保持高于 50,表示为强势市场;反之,低于 50,表示为弱势市场。

(2)相对强弱指标多在 70～30 之间波动。当 6 日指标上升到达 80 时,表示股市已有超买现象,假如一旦继续上升,超过 90 以上时,则表示已到严重超买的警戒区,股价已形成头部,极可能在短期内反转回落。

(3)当 6 日相对强弱指标下降至 20 时,表示股市有超卖现象,假如一旦继续下降至 10 以下时,则表示已到严重超卖区域,股价极可能有止跌回升的机会。

(4)每种类型股票的超卖超买值是不同的。

在牛市时,通常蓝筹股的强弱指标若是 80,便属超买,若是 30 便属超卖;至于二三线股,强弱指标若是 85～90,便属超买,若是 20～25,便属超卖。但我们不能硬性地以上述数值拟定蓝筹股或二三线股是否属于超买或超卖,主要是由于某些股票有自己的一套超买/超卖水平。即:股价反复的股票,通常超买的数值较高(90～95),而视作超卖的数值亦较低(10～15)。至于那些表现较稳定的股票,超买的数值则较低(65～70),超卖的数值较高(35～40)。因此我们对一只股票采取买/ 卖行动前,一定要先找出该只股票的超买/超卖水平。至于衡量一只股票的超买/超卖水平,我们可以参考该股票过去 12 个月的相对强弱指标记录。

(5)超买及超卖范围的确定还取决于两个因素:

第一是市场的特性。起伏不大的稳定的市场一般可以规定 70 以上是超买,30 以下为超卖。变化比较剧烈的市场可以规定 80 以上为超买,20 以下为超卖。

第二是计算 RSI 时所取的时间参数。比如说,对于 9 日 RSI,可以规定 80 以上为超买,20 以下为超卖。对于 24 日 RSI,可以规定 70 以上为超买,30 以下为超卖。

应当注意的是,超买或超卖本身并不构成入市的信号。有时行情变化得过于迅速,RSI 会很快地超出正常范围,这时 RSI 的超买或超卖往往就失去了其作为出入市警告信号的作用。比如说在牛市初期,RSI 往往会很快进入 80 以上的区域,并在此区域内停留相当长一段时间,但这并不表示上升行情将要结束,恰恰相反,它是一种强势的表现。只有在牛市末期或熊市当中,超买才是比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

较可靠的入市信号。

基于这个原因，一般不宜在 RSI 一旦进入非正常区域就采取买卖行动。最好是价格本身也发出转向信号时再进行交易。这样就可以避免类似于上面提到的 RSI 进入超买区但并不立即回到正常区域那样的“陷阱”。在很多情况下，很好的买卖信号是：RSI 进入超买超卖区，然后又穿过超买或超卖的界线回到正常区域。不过这里仍然要得到价格方面的确认才能采取实际的行动。这种确认可以是趋势线的突破、移动平均线的突破或某种价格形态的完成。

（三）长短期 RSI 线的交叉情况

短期 RSI 是指参数相对小的 RSI，长期 RSI 是指参数相对较长的 RSI。比如，6 日 RSI 和 12 日 RSI 中，6 日 RSI 即为短期 RSI，12 日 RSI 为长期 RSI；长短期 RSI 线的交叉情况可以作为我们研判行情的方法。

（1）当短期 RSI 大于长期 RSI 时，市场则属于多头市场。

（2）当短期 RSI 小于长期 RSI 时，市场则属于空头市场。

（3）当短期 RSI 线在低位向上突破长期 RSI 线时，一般为 RIS 指标的“黄金交叉”，为买入信号。

（4）当短期 RSI 线在高位向下突破长期 RSI 线时，一般为 RSI 指标的“死亡交叉”，为卖出信号。

五、RSI 的特殊分析方法

（一）RSI 曲线的背离

RSI 指标的背离是指 RSI 指标曲线的走势正好和股价 K 线图的走势方向相反。RSI 指标的背离分为顶背离和底背离两种。

1. 顶背离

一般来讲，技术指标都有顶背离的走势出现，RSI 指标也不例外。RSI 指标出现顶背离，是指股价在一个上升趋势当中，先创出一个新高点，这时 RSI 指标也相应在 80 以上创出一个新高点，之后，股价出现一定幅度回落，RSI 也随着股价的回落走势出现调整。但是如果之后股价再度出现冲高，并且超越前期高点时，RSI 虽然随股价继续上扬，但是并没有超过前期高点，这就形成 RSI 的顶背离。RSI 出现顶背离后，股价见顶的可能性较大。



如图 5—20 所示，豫光金铅（600531）自 2010 年 9 月份股价一直处于上涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

状态，并于10月15日以大阳线收盘，RSI达到95.88的高点，随后几天股价仍然轻微上涨，但是RSI却急速向下，股价与RSI出现了顶背离的现象，随后股价进入盘整阶段，上升的走势也被明显打断。

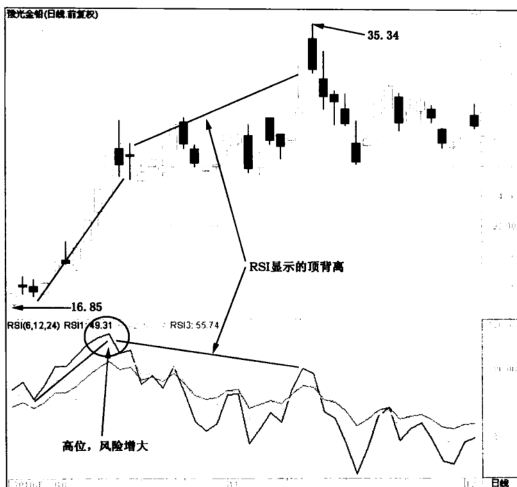


图5—20 RST顶背离

之所以说RSI顶背离就是股价见顶的标志，主要是由于当庄家拉高出货的时候，为了出货迅速，其拉高动作必然迅速而猛烈，而出货动作则要延续较长的时间和空间。这种特性就决定了庄家一次又一次地拉高股价，但是由于RSI指标主要是反映市场强弱的指标，而这种强势不再的走势无疑将促使RSI出现回落走势，因此一旦庄家出货的走势出现，RSI的回落幅度通常较大，从而形成顶背离的态势。

2. 底背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正好与上述顶背离相反，底背离现象一般预示着股价短期内可能将反弹，是短期买入的信号。所谓的底背离是指 RSI 的底背离一般是出现在 20 以下的低位区。当 K 线图上的股价一路下跌，形成一波比一波低的走势，而 RSI 线在低位却率先止跌企稳，并形成一底比一底高的走势。

如图 5—21 所示，柘中建设(002346)在 2010 年 4 月份股价开始下跌，RSI 数值也开始下降，直到 5 月 4 日 RSI 达到 9.16 的低位，但随后股价持续下跌且一波比一波低，但是 RSI 指标数值却一波比一波高，随后不久，股价终于止跌企稳，开始了漫长的上升走势。



图 5—21　RSI 指标底背离

值得注意的是，在判断背离方面，RSI 指标的顶背离信号相比底背离信号来得更为可靠。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）RSI 曲线的形态

可以利用 RSI 指标在高位盘整或低位横盘时所出现的各种形态来作为判断行情、决定买卖行动的一种分析方法。

（1）当 RSI 曲线在高位（50 以上）形成高位反转形态时（如 M 头或三重顶等），预示着股价的上升动能已经衰竭，股价有可能出现长期反转的情况，这时，股票持有者应及时地卖出股票，如果股价走势曲线也先后出现同样形态则更可确认。股价下跌的幅度和过程可参照 M 头或三重顶等顶部反转形态的研判。

如图 5—22 所示，抚顺特钢（600399）在 2010 年 12 月份股价走出了 M 字头，RSI 指标也在 50 以上的高位走出 M 头，股价以大阴线大幅下跌。

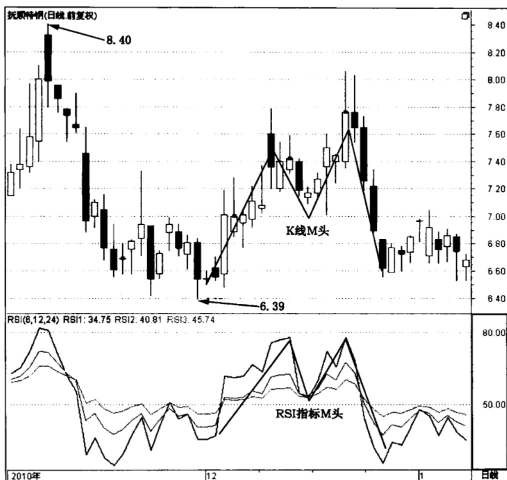


图 5—22 RSI 指标 50 以上 M 头

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)当 RSI 曲线在低位(50 以下)形成低位反转形态时(如 W 底或三重底等),预示着股价的下跌动能已经减弱,股价有可能构筑中长期底部,股票持有者可逢低分批建仓,如果股价走势曲线也先后出现同样形态则更可确认。股价的上涨幅度及过程可参照 W 底或三重底等底部反转形态的研判。

如图 5—23 所示,山东药玻(600529)在 2010 年 7 月份股价走出了 W 底,RSI 指标也在 50 以下的低位形成 W 形,随后股价一路阳线上涨。

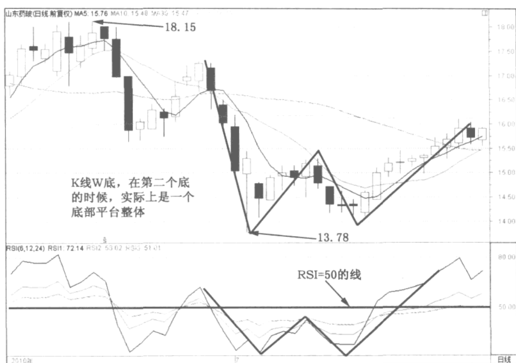


图 5—23 RSI 指标 50 以下 W 头

RSI 曲线底部形态对行情判断的准确性要低于顶部反转形态。

由于 RSI 指标实用性很强,因而被多数投资者所喜爱。虽然 RSI 指标有着可以领先其他技术指标提前发出买入或卖出信号等诸多优势,但投资者应当注意,RSI 同样也会发出误导的信息。RSI 指标只能是从某一个角度观察市场后给出的一个信号,所能给投资者提供的只是一个辅助的参考,并不意味着市场趋势就一定向 RSI 指标预示的方向发展。尤其在市场剧烈震荡时,还应参考其他指标进行综合分析,不能简单地依赖 RSI 的信号作出买卖决定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



PSY——玩的就是心跳

在理论金融市场模型中，往往将理性人作为最基本的概念纳入模型分析之中，现实生活中往往不是那样子，行为金融学大行其道，羊群效应明显，有人气才有牛股，这是铁律。那么人气指标包括哪些呢？PSY 和 OBV 是最常见、最常用的人气分析指标。人气旺，股市自然有得赚，牛市的可能也较大；人气冷，市场冷清，交易散淡，可能是漫漫熊市之开始。

一、PSY 的含义和计算

心理线（PSY）指标是反映投资者对股市涨跌产生心理波动的情绪指标。它对股市短期走势的研判具有一定的参考意义。一般而言，正常情况下人们的心理预期与市场大势的高低成正比，即市场大势上升，心理预期会涨，市场大势下跌，心理预期可能更差；但是特殊的情况，尤其在当人们的心理预期接近或达到极端的时候，“否极泰来”“逆反心理”开始起作用，并最终导致心理预期方向的逆转。心理线指标将一定时期内投资者趋向买方或卖方的情绪和心理情况量化成为数值，从而判断股价的未来趋势。

其计算公式为：

PSY=（*N* 日内上涨天数/*N*）×100

PSYMA=*PSY* 的 *M* 日简单移动平均

一般情况下，参数 *N* 设置为 12 日，参数 *M* 设置为 6 日。

二、PSY 的运用法则

（一）PSY 的取值

（1）PSY 指标的取值始终是处在 0～100 之间，0 值是 PSY 指标的下限极值，100 是 PSY 指标的上限极值，50 值为多空双方的分界线。

（2）PSY 值大于 50，为 PSY 指标的多方区域，说明 N 日内上涨的天数大于下跌的天数，多方占主导地位，投资者可持股待涨；PSY 值小于 50，为 PSY 指标的空方区域，说明 N 日内上涨的天数小于下跌的天数，空方占主导地位，投资者宜持币观望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)PSY 在 50 左右徘徊，则反映近期股票指数或股价上涨的天数与下跌的天数基本相等，多空力量维持平衡，投资者以观望为主。

(二)PSY 值的超买超卖情况

(1)一般情况下，PSY 值的变化都在 25～75 之间，反映股价处在正常的波动状态，投资者可以按照原有的思路买卖股票。

(2)在盘整局面中，PSY 指标的值应该在以 50 为中心的附近，上下限一般定为 25 和 75(有的定为 30 和 70)，说明多空双方基本处于平衡状态。如果 PSY 超出了这个平衡状态，就是 PSY 指标的超买超卖。

(3)当 PSY 达到或超过 75 时。说明在 N 天内，上涨的天数远大于下跌的天数，多方的力量很强大而且持久。但从另外一个方面来看，由于上涨天数多，股票累计的获利盘也多，市场显示出超买的迹象，特别是在涨幅较大的情况下，股价上升的压力就会很大，股价可能很快回落调整，投资者应多加注意。

(4)当 PSY 达到或低于 25 时，说明在 N 天内，下跌的天数远大于上涨的天数，空方力量比较强大，市场上悲观气氛比较浓，股价一路下跌。但从另一方面看，由于下跌的天数较多，市场上显示超卖的迹象，特别是在跌幅较大的情况下，市场抛盘稀少，抛压较轻，股价可能会反弹向上。

(5)如果 PSY 值出现大于 90 或小于 10 这种极端超买超卖情况，投资者更要多加注意。

(6)在多头市场和空头市场开始初期，可将超买、超卖线调整至 85 和 15，到行情发展中后期再调回至 75 和 25，这样更有利于 PSY 指标的研判。

(三)PSY 曲线的趋势性情况

PSY 指标在股市分析软件上还能通过它的趋势性情况来判断股市的趋势走向。PSY 指标体现的趋势性主要表现在无趋势、向上趋势及向下趋势三个方面。

1. 无趋势

PSY 指标的无趋势性是指 PSY 值在 40～60 之间上下震荡，表明近期多空力量旗鼓相当，股价涨跌基本平衡。反映到 PSY 的曲线图上就是 PSY 曲线在 40～60 线区间里小幅上下运动或成一条横线运动。此时，投资者宜采取观望态度，等趋势形成后再做买入和卖出的决策。

2. 向上趋势

PSY 指标的向上趋势性有两种情况：一是指 PSY 值大部分时间是处在 50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上，即使偶尔下滑至 50 以下也会很快回升至 50 以上并向上爬升；另一种是指 PSY 值从 50 以下开始向上一举冲过 50 并缓慢向上攀升，表明近期多头力量强于空头力量，股价一路上涨。这两种情况反映到 PSY 曲线图上就是 PSY 曲线在 50 线以上缓慢向上运动或从 50 线以下向上一路攀升的向上倾斜曲线。当 PSY 向上趋势形成后，投资者应积极买入股票或持股待涨，直到向上趋势改变。

3. 向下趋势

PSY 指标的向下趋势性也有两种情况：一是指 PSY 值大部分时间是处在 50 以下；另一种是 PSY 值从 50 以上开始向下回落，跌破 50 线并继续向下滑落，表明空方力量过于强大。这两种情况表明空头力量强于多头力量，股价一路下跌。

(四)PSY 运用法则

(1)一段下跌(上升)行情展开前，超买(超卖)的最高(低)点通常会出现两次。在出现第二次超买(超卖)的最高(低)点时，一般是卖出(买进)时机。由于 PSY 指标具有这种高点密集出现的特性，可给投资者带来充裕时间进行研判与介入。

(2)PSY 指标在 25～75 之间为常态分布。PSY 指标主要反映市场心理的超买超卖，因此，当心理线指标在常态区域内上下移动时，一般应持观望态度。

(3)PSY 指标超过 75 或低于 25 时，表明股价开始步入超买区或超卖区，此时需要留心其动向。当 PSY 指标百分比值超过 83 或低于 17 时，表明市场出现超买区或超卖区，价位回跌或回升的机会增加，投资者应该准备卖出或买进，不必在意是否出现第二次信号。这种情况在个股中比较多见。

如图 5－24 所示，皖维高新(600063)在 2010 年 7 月 5 日 PSY 值达到 16.67 的低点，此时为买入信号；而在同样的这张图中，该股在 10 月 22 日 PSY 值达到 83.33 的高位，为卖出信号。

(4)当 PSY 指标小于 10，是极度超卖，抢反弹的机会相对提高，此时为短期较佳的买进时机；反之，如果 PSY 指标大于 90，是极度超卖，此时为短期卖出的有利时机。

(5)当 PSY 曲线和 PSYMA 曲线同时向上运行时，为买入时机；相反，当 PSY 曲线与 PSYMA 曲线同时向下运行时，为卖出时机。而当 PSY 曲线向上突破 PSYMA 曲线时，为买入时机；相反，当 PSY 曲线向下跌破 PSYMA 曲线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 5—24 PSY 在高位与低位的买卖信号

后，为卖出时机。

如图 5—25 所示，南京高科(600064)的运行包含了上述所有情况。2010 年 11 月 4 日，PSY 线上穿 PSYMA 线，股价快速为短线买入信号；10 日，PSY 线下穿 PSYMA 线，股价大幅下跌，短线卖出信号；2010 年 12 月 13 日～30 日，PSY 与 PSYMA 都处于上升阶段，为买入信号；2011 年 1 月 10 日～25 日，PSY 与 PSYMA 都处于下降阶段，为卖出信号。

(6)当 PSY 曲线向上突破 PSYMA 曲线后，开始向下回调至 PSYMA 曲线，只要 PSY 曲线未能跌破 PSYMA 曲线，都表明股价属于强势整理。一旦 PSY 曲线再度返身向上时，为买入时机；当 PSY 曲线和 PSYMA 曲线同时向上运行一段时间后，PSY 曲线远离 PSYMA 曲线时，一旦 PSY 曲线掉头向下，说

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

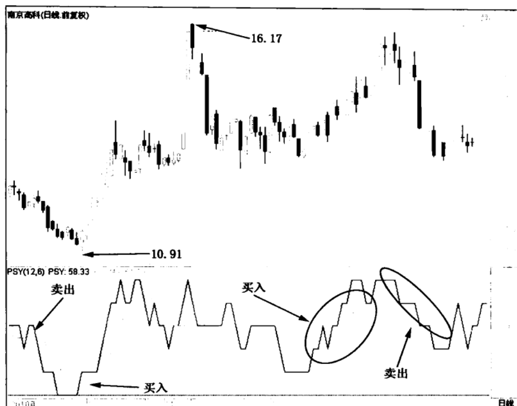


图 5—25 PSY 的买卖信号

明股价上涨的动能消耗较大，为卖出时机。

如图 5—26 所示，中达股份(600074)在 2010 年 11 月 2 日～16 日之间股价上升的过程中，PSY 与 PSYMA 一起向上，并且 PSY 一直处于 PSYMA 之上，其中分别于 9 日、12 日 PSY 下调至接近 PSYMA，但未突破，仍然是买进时机，PSY 在 16 日达到高点后便反身向下，很快突破 PSYMA，此时为重要的卖出时机。

(7)当 PSY 曲线和 PSYMA 曲线再度同时向上延伸时，投资者应持股待涨；当 PSY 曲线在 PSYMA 曲线下方运行时，投资者应持币观望。

(8)当 PSY 曲线和 PSYMA 曲线始终交织在一起，于一个波动幅度不大的空间内运动时，预示着股价处于盘整的格局中，投资者应以观望为主。

此外，PSY 指标与成交量变异率(VR)应配合使用，确定短期买卖点，可以找出每一波的高低点。另外，PSY 指标最好与 K 线互相对照，如此更能从股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

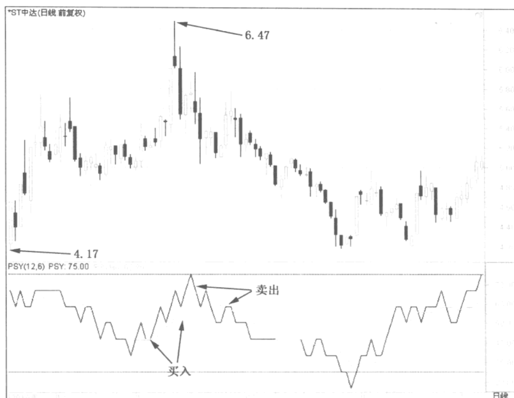


图 5—26 PSY 曲线和 PSYMA 曲线

变动中了解超买或超卖的情况。

BOLL——路径观测逞英豪

一、BOLL 的定义

BOLL 指标（中文翻译为布林线指标）是以其创立人约翰·布林的姓命名的，其"祖师爷"实际上是统计学中的方差或标准差原理。如果一堆东西需要您判断的话，那么判断的区间和判断的准确性之间就会有一个取舍关系：要么更精确，但精确的话可能就不那么容易中靶；准头大，虽然命中率高，但判断就容易含糊。作为研判市场运动趋势的一种重要技术分析工具，BOLL 指标的伟大之处在于确定一个跟股价相关的正常波动的上下限范围，如若不在范围之中，那么这只股票，在这个指标看来就是有问题的，或者是有"情况"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前面说过的KDJ、MACD等指标主要可以说是通过低位向上交叉来做为买入信号或通过高位向下交叉来作为卖出信号，而这种模式的缺点在于，股价整理阶段容易被人利用，偶尔会失去作用，甚至会有人故意设局，骗线套钱，这样多多少少会给投资者带来损失。与KDJ、MACD等指标不同，利用布林线指标可以对盘整结束与否给予正确的提示，从而让投资者避免发生抄底抄到脖子上的悲剧。

BOLL指标属于路径指标，股价波动在上限和下限的区间之内，这条带状区的宽窄，随着股价波动幅度的大小而变化。股价涨跌幅度加大时，带状区变宽；涨跌幅度狭小盘整时，带状区则变窄，如图5—27所示。

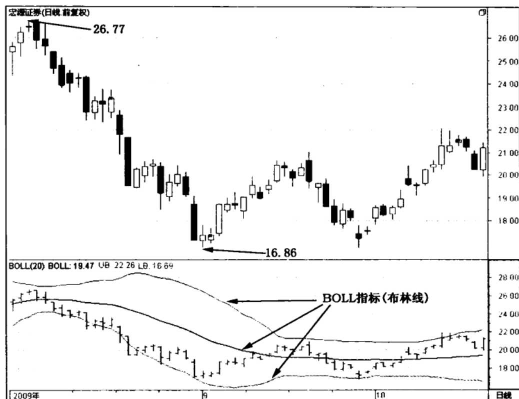


图5—27 宏源证券(000562)的布林线指标

二、BOLL指标的计算方法

与之前的MACD、KDJ指标的计算相比，BOLL指标的计算方法是最复杂的，因为它引进了统计学中的标准差概念，并且还涉及中轨线(MB)、上轨线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(UP)和下轨线(DN)的计算。另外，由于选用的计算周期的不同，BOLL 指标也包括日 BOLL 指标、周 BOLL 指标、月 BOLL 指标和年 BOLL 指标等各种类型，这一点和其他指标类似。

经常用来对股市盘面或者个股的盘整情况分析研判的还是日、周 BOLL 指标。虽然它们计算时的取值各异，但基本的计算方法相同。现以日 BOLL 指标计算为例介绍如下：

(1)计算 MID。

MID=N 日内的收盘价之和/N

(2)计算标准差 STD。

$$STD=\sqrt[2]{\sum\left(\frac{\sum MAi}{n-2}-MAi\right)^2/(n-1)}$$

(3)计算 BOLL、UPPER、LOWER 线。

MB=MID

UPPER=MID+2STD

LOWER=MID−2STD

一般而言，个股或者大盘的布林线指标如果表现为波幅带长期收窄，则说明大盘或者个股在一段时间内波动不很大。而如果在某个交易日，股价在较大交易量的配合下收盘价突破布林线的阻力线，布林线由收口明显转为开口，此时投资者应该果断买入。

三、BOLL 指标应用技巧

(1)当价格运行在布林通道的中轨和上轨之间的区域时，只要不破中轨，说明市场处于多头行情中，只考虑逢低买进，不考虑做空。

(2)在中轨和下轨之间时，只要不破中轨，说明是空头市场，交易策略是逢高卖出，不考虑买进。

(3)当市场价格沿着布林通道上轨运行时，说明市场是单边上涨行情，持有的多单要守住，只要价格不脱离上轨区域就耐心持有。

(4)沿着下轨运行时，说明市场目前为单边下跌行情，一般为一波快速下跌行情，持有的空单，只要价格不脱离下轨区域就耐心持有。



(5)当价格运行在中轨区域时，说明市场目前为盘整震荡行情，对趋势交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者来说，这是最容易赔钱的一种行情，应回避，空仓观望为上。

(6)布林通道的缩口状态。价格在中轨附近震荡，上下轨逐渐缩口，此是大行情来临的预兆，应空仓观望，等待时机。

(7)通道缩口后的突然扩张状态。意味着一波报发性行情来临，此后，行情很可能走单边，可以积极调整建仓，顺势而为。

(8)当布林通道缩口后，在一波大行情来临之前，往往会出现假突破行情，这是主力的陷阱，应提高警惕，可以通过调整仓位化解。

(9)布林通道的时间周期应以周线为主，在单边行情时，所持仓单已有高额利润，为防止大的回调，可以参考日线布林通道的原则出局。

四、布林线"开口"及"闭口"的研判

布林线指标对行情的发展具有神奇的预告作用。通常在股价盘整的过程中，投资者最想知道的一定是股价要盘整到什么时候才会产生行情。因为如果太早买入股票，而股票却又迟迟不涨，资金的利用率就会降低，投资者还要承担股价下跌的风险。而布林线指标恰恰可以在这时发挥神奇的作用，对盘整的结束给予正确提示，使投资者避免太早买入股票。

这里就需要通过"开口""紧口"来进行判断了，此乃 BOLL 指标所独有的研判手段。

1. 开口

股价经过数波下跌后，随后常会转为较长时间的窄幅整理，这时布林线的上限和下限空间极小，愈来愈窄，愈来愈靠近。盘中显示股价的最高价和最低价差价极小，短线没有获利空间，经常是连手续费都挣不出来，盘中交易不活跃，成交量稀少，投资者要密切注意此种缩口情况。因为一轮大行情可能正在酝酿途中，一旦成交量增大，股价上升，布林线开口扩大，上升行情宣告开始，此时形成的形状就叫"开口"。

如图 5—28 所示，宏源证券(000562)在 2010 年 8 月～10 月期间，股价一直处于整理状态，BOLL 指标也一直在窄幅盘整，这样的状况持续有 2 个月之久，突然在 10 月 11 日，股价拉出了一个光头光脚大阳线，成交量也突然放出巨量，BOLL 指标上轨大幅向上拉升，而下轨却向下拉升，形成一个典型的喇叭口，之后股价急速大幅拉升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

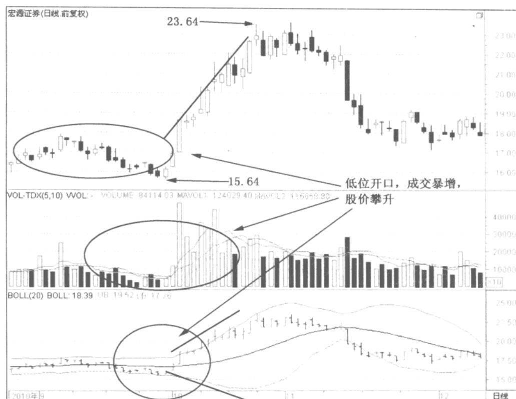


图 5—28 低位开口

低位开口是一种显示股价短线大幅向上突破的形态，它是形成于股价经过长时间的低位横盘筑底后，面临着向上变盘时所出现的一种走势。布林线的上、下轨线出现方向截然相反而力度却很大的走势，预示着多头力量逐渐强大而空头力量逐步衰竭，股价将处于短期大幅拉升行情之中。

如布林线在高位徘徊很久，波幅也变得很小，一旦股价向下破位，布林线开口放大，一轮跌势将不可避免。

如图 5—29 所示，陕国投 A(000563)在 2010 年 3 月～4 月中旬在高位进入盘整阶段，BOLL 指标的上下轨之间也变得非常细，这样的状况持续接近两个月，突然在 4 月 19 日，股价拉出了一个光头光脚大阴线，BOLL 指标的上轨大幅向上拉升，而下轨向下急跌，形成喇叭口，这预示着股价即将进入大跌走势，此时应立即出局。

2. 紧口

所谓的紧口是指当股价经过长时间的上涨或下跌后，布林线的上下轨向中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

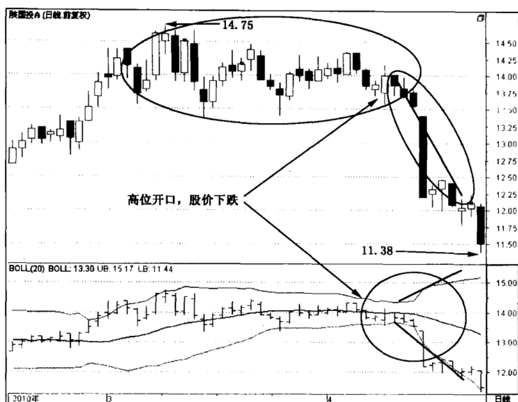


图 5—29 高位开口

轨逐渐靠拢，上下轨之间的距离越来越小，随着成交量的越来越小，股价在较小的幅度内来回震荡，此时布林线的上轨还在向下运动，而下轨线却在缓慢上升。

在高位的紧口意味着股价经过一轮大幅的上涨之后即将进入高位的休整阶段，长期的休整之后极有可能是一轮快速的下跌。

而在低位的紧口则意味着股价经过一轮长期的下跌趋势以后，开始稳定下来，将在低位进行一段时间的休整。不管是高位还是低位的紧口都意味着股价在未来的一段时间内发生变化的可能性非常小，在此时建议的操作是持币观望。一旦紧口开始出现松动，有变成开口的迹象，这时才是判断买卖点的时机。

如图 5—30 所示，长江证券(000783)在 2010 年 4 月～6 月股价开始大幅下跌，BOLL 指标在 6 月 2 日开始进入紧口阶段，且 BOLL 指标的上下轨越收越紧，股价也进入了漫长的盘整阶段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

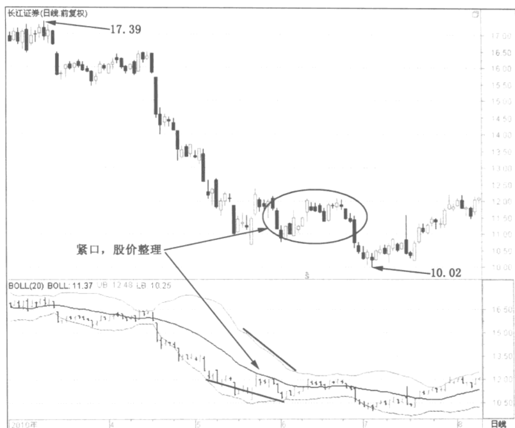


图 5—30 紧口

BOLL 轨道变成紧口，预示着多空双方的力量逐步趋于平衡，股价将处于长期横盘整理的行情中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

K线多日组合与形态

事后观测，股价曲线往往千姿百态，既有杀人不眨眼的花朵，也有能让人赚到翻番的仙丹仙桃，事后我们不难发现：各种各样的情况都有其内在发展和显现的必然性。而这些千姿百态的形状经过后人整理总结归纳，就成为我们所说的各种形态。严格来说，形态、K线不分家，形态不过就是多日K线的一个大杂烩、大综合、大放送。本书对形态和K线组合不作区分，因为从实践层面而言，二者含义基本一致。

我们通过形态可以发现股价正在进行的运行方向和趋势。形态最重要的作用在于发现股价异动，股价是股票和股票市场的灵魂，这个灵魂的或穿越或飞升，往往对我们的下一步行动影响深远。而我们的终极目标在于通过这些直观的形态，发现何时买入卖出。未见其人，先闻其声，拿到股市上说，就是，未见股价涨落，先看形态入门！

K线组合与形态入门

K线组合尤其是K线多日组合虽然不如单日的实盘有那种酣畅淋漓的精彩，但是对于判断大盘大势或者个股前景却非常有帮助，这种价值被炒股先辈们不断发掘整理，最终总结出了形态理论。形态说到底就是K线多日组合。它的本质是将市场上价格变化的趋势可视化、感觉形象化，数（股价）形（形态）结合，结合经验和感觉，得出判断。一天的力量，可能是回光返照，或者是孤注一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

掷，日暮途穷，但是多日的力量，伪装的略微小些。因而运用形态，可以直观发现股价运动轨迹，分析和挖掘出曲线所反映的多空双方的力量，进而采取恰当的投资行动。形态理论通过研究股价曲线的各种形态，发现股价正在进行的行动方向。

（一）股价移动与形态

股价的移动就是按——持续整理或保持平衡→打破平衡→新的平衡→再打破平衡→再寻找新的平衡——这一规律循环往复，不断地进行的。股市中的胜利者往往是在原来的平衡快要打破之前或者是在打破的过程中采取行动而获得收益的。

股价移动基本上是按照多空双方力量对比大小和所占优势的大小而行动的。股价是棵墙头草，哪方优势时往哪方倒。而如果一方优势不足以摧毁另一方的抵抗，则股价不久还会回归。这是因为另一方可能是战术调整，故意示弱；或者只是短期因素的冲击不足以使暂时优势方取得压倒性胜利；而如果这种优势足够大，足以摧毁另一方的抵抗，甚至把另一方的力量转变成本方的力量，则此时的股价将沿着优势一方的方向移动很远的距离，短时间内肯定不会回来，甚至永远也不会回来。这是因为此时的情况发生了质变，多空双方原来的平衡位置发生了变化，已经向优势一方移动。

形态分析具有很大的实用价值，一个形态的形成并不是偶然的和随机的，它是由多空双方较量的结果，反映了多空双方力量的此消彼长。但是“兵无常势，水无常形”，涨起来的是金蛤蟆，跌下去的是癞蛤蟆。透过形态的表面，掌握多空争斗的最原始、最根本的东西是了解形态的本质。技术分析的本质是研究多空力量对比，图形的形态正恰恰是多空力量对比的最直观的体现。价（价格）、量（成交量）、时（股价运行的空间）、空（股价运行的上下幅度空间）的分布，令你永远无法准确地区分出主力和散户的每笔交易，散户单可以聚少成多，主力单亦可以化整为零：关键是个股处于上升通道的哪个位置——上轨、中轨还是下轨。

股市是一个投资者博弈的平台，同时也不断经历着轮回，见证“阳光底下无新事”这句老话：一个轮回所走过的路程会经历价值（或题材）发现—价值投资（题材投资）—疯狂投资（投机）—重新开局（股指下跌回归，股票也会向估值回归）！炒绩差股其实也是一个壳资源价值的发现，同时也和国外垃圾债券的发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现道理相似（高盛、摩根等大投行对垃圾资产注入资本，重新运作，进而获取高额回报）。在轮回的不同阶段，都有可能形成不同的图形形态。看图识主力，在于判断它处于哪一个过程再采取不同的对策。

（二）股价移动的两种形态类型

股价的移动主要是保持平衡的持续整理和打破平衡的突破这两种过程。这样就可以把股价曲线的形态分成两个大的类型：反转突破形态（reversal patterns），持续整理形态（continuation patterns）。前者打破平衡，后者保持平衡。平衡的概念是相对的，股价只要在一个范围内变动，都属于保持了平衡。这样，这个范围的选择就成为判断平衡是否被打破的关键。同支撑线、压力线被突破一样，平衡的打破也有被认可的问题。刚打破一点，不能算真正打破。反转突破形态存在种种假突破的情况，假突破给某些投资者造成的损失有时是很大的。

虽然我们对形态的类型进行了分类，但是这些形态中有些是不容易区分其究竟属于哪一类。同时还要注意的是成交量在形态形成和发展过程中能够起到巨大作用，相信大家都能有深刻的体会。形态的形成必须由大的成交量配合才能完成，不然就是虚假的。同时，形态是过程而不是结果，形态必须结合趋势，才能发挥它的效用，对形态断章取义也是错误的。当然，在这里我们也要提醒广大股民朋友：没有绝对的技术分析，只有绝对的市场。市场永远是对的，市场才是我们最好的老师！

形态是对多空双方共识和分歧的一种刻画，人们意见统一之时，股价自然而然要么上涨，要么下跌，步调一致，有道是众人拾柴火焰高，或者是墙倒众人推。而如果新的市场信息使人们对市场的未来预期发生了转变的话，未来的股市的走势必然发生一定的转折或者转机。这种转折或者转机体现在形态上就是陡涨或者陡跌，而如果得到一定形式——如成交量、股价或者其他技术指标——的确认，这种形态就可能持续，而上升或者下降的趋势将日益明朗。同时由于人们的情绪是阶段性的，理想的“惯性”物理世界不可能存在，总会在一定的价格或者成交量上，人们的意见会发生分歧，对新的市场信息的把握和理解不一致，如此，新的形态会经历一段等待确认的时间，因而在形态上表现为持续整理，可能表现为长时间在一定价位和成交量上徘徊，此时多空双方龙虎相争，各执一词，互不相让。必须等到新的共识出现，股价会有进一步调整的可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能，新的形态也就应运而生了。

反转形态和整理形态是形态把握中最重要的两种，掌握了这两种形态表现，就能在股市操作中进行游刃有余的操作，该观望时就观望，该出手时就出手，形态在手，分析我有，跟着市场走，自然市场是不会亏待您的！

反转形态的技术图形

反转形态的技术图形给我们提供的信息是市场行情在出现这些图形之后往往要发生逆转，即由原来的升势转为跌势，或由原来的跌势转为升势。此时，人们已经在分歧中达到了共识，唯一没有确定的就是上涨或下跌到什么程度。常见的反转形态有头肩形、双头(底)形、三重顶(底)、圆形、V 形、潜伏底等。

反转形态是一种能量转化的方式，是一个艰难的过程，需要充分的时间、空间舞台进行能量的交换。但正如能量守恒定律，时间可以换取空间，反之空间可以抵消时间。反转中既有激烈的单日 V 形反转，又有耗时颇巨的圆底与圆顶。V 形反转，直来直去，干净利落，无半点喘息时间。

一、头肩顶

头肩顶是这样形成的：股价呈强烈的上升形态，成交量随涨势大增。接着发生初级下跌，成交量减少，是为左肩。以后，又有一个成交量极大的上升，在超过左肩顶部后发生另一成交量较小的下跌，价格接近左肩底部的水准，是为头部。第三次上升的顶点也无法超过头顶，成交量也较左肩与头顶时减少，然后开始下跌，是为右肩。等到从右肩顶下跌，突破由左肩底与头部底所连接的底部颈线后，股价随成交量大增而下跌的幅度至少为头顶至颈线的距离。

如图 6—1 所示，国兴证券(000838)在 2010 年 11 月 24 日～2011 年 1 月 20 日形成了明显的头肩顶形状，最后的卖点在 2011 年 1 月 20 日拉出的大阴线，该阴线正好穿过颈线，预示着股价跌破了支撑位，将开始大幅下跌，此时的操作应该是迅速止损出货。

头肩顶形态的形成预示着股价即将反转向下，当股价从右肩跌破颈线的时候就是最后的卖出时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

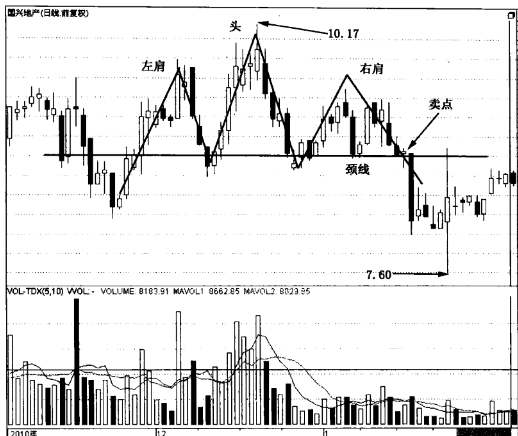


图 6—1 头肩顶

二、头肩底

呈与头肩顶形反方向的形态，左肩先跌后升，头部跌幅超过左肩后回升至左肩顶附近；右肩跌幅小，等反弹回升后将因成交量大增而向上突破由左肩顶与头顶连成的颈线，这是股价即将大涨的预兆，上升的幅度至少为头底至颈线的距离。

如图 6—2 所示，安凯客车(000868)在 2010 年 12 月 27 日～2011 年 2 月 4 日股价走出了一个明显的头肩底形状，绝佳的买入点在 2011 年 3 月 2 日形成的小阳线，该阳线穿透颈线，预示着股价穿破压力位，开始上涨，此时的操作应该是立即买入。

头肩底是极具预测威力的形态之一，一旦获得确认，升幅会比较大。穿破颈线时即为最佳买点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

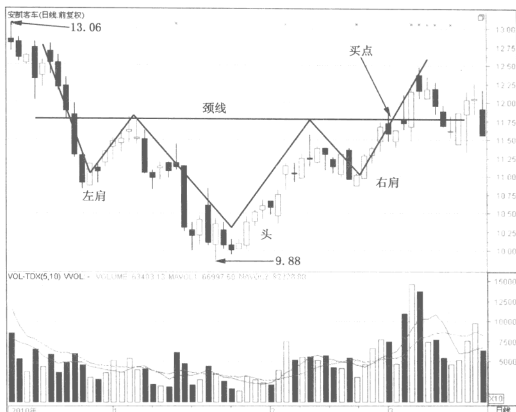


图 6—2 头肩底

三、M 头

一只股票上升到某一价格水平时，出现大成交量，股价随之下跌，成交量减少。接着股价又升至与前一个价格几乎相等的顶点，成交量再随之增加却不能达到上一个高峰的成交量，随后第二次下跌，股价的移动轨迹就像字母 M，称为 M 头走势。

如图 6—3 所示，招商银行(600036)在 2010 年 9 月 30 日～2010 年 11 月 22 日期间，股价走势形成了典型的 M 头，成交量在第一个高点达到最大，第二个高点时，成交量达不到第一个高峰时的成交量。该形态的最佳卖点在突破颈线的交易日，也即是 11 月 12 日的大阴线，当天股价跌破颈线，说明支撑线无法继续进行有力的支撑，股价要开始下跌了。果然，股价从那之后一泻千里。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

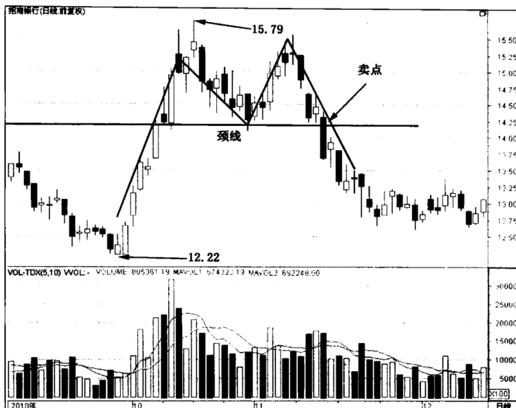


图 6—3 M 头

四、W 底

一只股票持续下跌到某一点后出现技术性反弹，但回升幅度不大，时间亦不长，股价再次下跌，当跌至上次低点时获得支持，再一次回升。这次回升时成交量要大于前次反弹时的成交量，股价在这段时间的移动轨迹就像 W 字，这就是 W 底。

如图 6—4 所示，华联股份(000882)在 2010 年 12 月 15 日～2011 年 2 月 23 日走出了一个明显的 W 底，并于 2 月 21 日以大阳线上穿颈线，预示着股价突破了阻力线，开始上升，此时为最重要的买点。

五、V 形反转

V 形走势是个转向形态，显示过去的趋势已逆转过来。由于市场中卖方的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

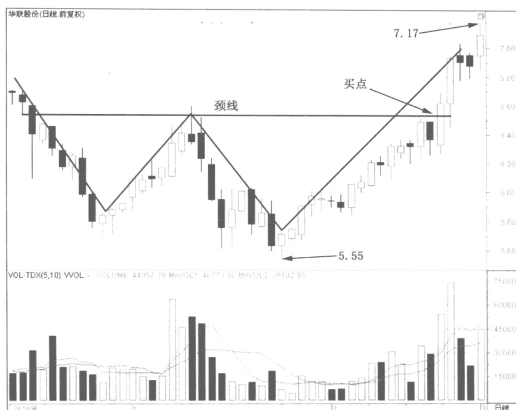


图 6—4 W 底

力量很大，令股价持续地下降，当这股卖出力量消失之后，买方的力量完全控制整个市场，使得股价出现戏剧性的回升，几乎以下跌时同样的速度收复所有失地；因此在图表上股价的运行，形成一个像 V 字形的移动轨迹。

通常 V 形的左方跌势十分陡峭，而且持续一段短时间。V 形的底部十分尖锐，一般来说形成这转势点的时间仅三两个交易日，而且成交在这低点明显增多。有时候转势点就在恐慌交易日中出现。接着股价从低点回升，成交量亦随之而增加。

如图 6—5 所示，云天化(600096)在 2011 年 1 月 5 日开始，股价加速下跌，同时成交量也明显下降，在下跌的过程中，多方偶尔有所反攻，但是迅速又被空方收复失地，终于股价在 1 月 25 日收出一个带巨长下影线的阴线，说明空方的力量已经不太坚定，下跌能量已经释放得差不多了，接下来的 3 个交易日，股价都以大阳线收盘，接下来以两根小阴线盘整两个交易日，又继续上涨走势。整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个过程包括成交量都形成一个 V 形走势。

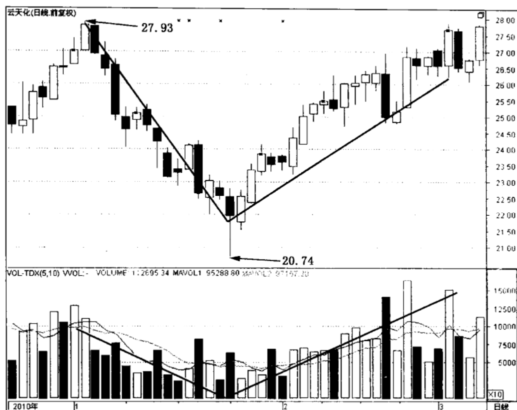


图 6—5　V 形反转

六、倒 V 形

倒转 V 形情形与上述 V 形刚刚相反，市场看好的情绪使得股价节节攀升，可是突如其来的一个因素扭转了整个趋势，卖方以上升时同样的速度下跌，形成一个倒转 V 形的移动轨迹。通常这形态是由一些突如其来的因素和一些消息灵通的投资者所不能预见的因素造成。

如图 6—6 所示，华联控股(000036)在横盘多日之后，于 2010 年 7 月 28 日以一根大阳线开始上涨，虽然中途也有所横盘，但是随后都被多方以大阳线迅速拉高，并于 8 月 17 日、18 日，价格达到顶点，形成一个尖，股价随后开始一路下泄：走势形成一个倒 V 形，成交量也形成倒 V 形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

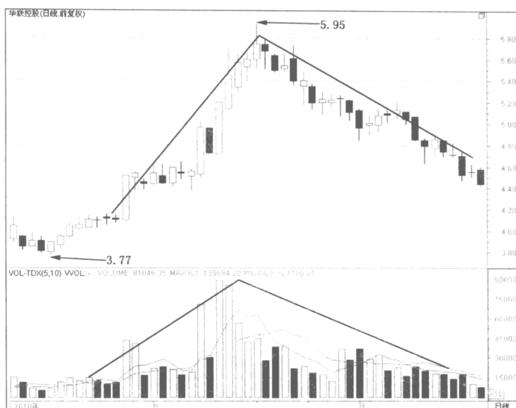


图6—6 倒V形

整理形态的技术图形

整理形态，顾名思义，是指价格的盘整动作，是当前趋势的暂停，整理结束后行情还是会循着原来的走势进行。

整理形态通常有三角形、旗形、楔形等形态，下面将逐一介绍。

一、三角形

三角形的整理形态包括上升三角形、对称三角形和下降三角形。

(一)上升三角形

上升三角形具有以下特征：股价回落的低点一个比一个高，而高点却在同一水平受阻，最后股价向上放量突破阻力，展开新的上升浪。这种图形通常出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在上升趋势的中途，是较为常见的中途整理形态。它是在股价经过前阶段的大幅上涨之后，为防止短线跟风客抬轿而进行的一种整理形态，目的就是为了将短线跟风客清洗出去。在这个整理形态中，两次冲顶连线呈一水平线，两次探底连线呈上升趋势线，但总体来说都存在一个缩量的过程，这种调整的幅度越来越小，到整理末期基本以十字星报收，量也缩到这个整理形态的最小位置。

如图 6—7 所示，云南白药(000538)在 2010 年 7 月就开始了缓慢上升的走势，随后进入整理状态。在整理过程中，股价高点位置差不多，但是低点却越来越高，突破下支撑线之后，该股继续其上升走势，直至以十字星突破三角形区域后，股价开始大幅上涨。

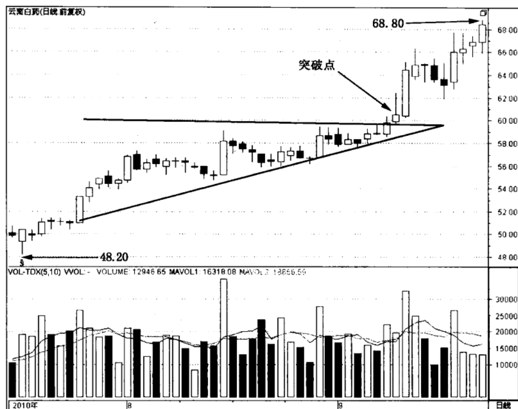


图 6—7 上升三角形

在整理过程中，短线追求连续上涨的资金看到股票总突破不了上台阶时股价的顶点位置，渐渐失去耐心，最后出局，主力机构便在整理结束后选择向上方向。由此可见，当股价放量向上突破上升三角形的上边压力线时，这是判断一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个真实突破的关键，是最佳的买入时机，不应该拖泥带水。该图形突破后的上升是快速而有力的，其升幅至少是上升三角形内的最大垂直高度。

对于确认上升三角形的向上突破需要注意的是：

(1)由于上升三角形属于上升趋势的中途整理形态，在其形态形成过程中的成交量应逐步萎缩，而向上突破时成交量必须有效放大。切记，放量的突破才是好的突破形态。量，是每个炒股的人时刻需要关注的，尤其是大盘压力重重的时候。

(2)上升三角形完成的时间不应过长，一般只有两个浪峰；也不应直至三角形顶端才突破，否则上升力度有限或可靠性降低，甚至会演化为横向走势。

(3)如果突破时成交量配合不理想，股价又重新回到三角形之内时，应小心假突破并应止损。特别是有些涨幅已经很大的股票，主力往往利用假突破制造多头陷阱，达到高位派发的目的，其特点就是突破后很快股价又跌回至整理形态之内并形成头部。于是，三角形失败，形成多重顶。

(二)对称三角形

上升趋势中的对称三角形，是在股价经过快速的上涨之后，股价进入整理时所形成的。它的高点是一个比一个低，而低点的支撑却一个比一个高，构成一个向右逐渐收敛的三角形，最后股价放量向上突破三角形的上边压力线，继续上涨。

对称三角形的图形变化复杂，不易直接看出。对称三角形属于典型的中途整理形态，它既可能出现在上升趋势中途，也可能出现在下降趋势中途。

图 6—8 为上升途中的对称三角形，泰山石油(000554)于 2010 年 7 月开始了比较明显的上升走势，其中数次横盘整理，在整理的过程中，每次反复的高点一次比一次低，而低点却一次比一次高，随后股价突破三角形区域的压力，开始快速上升。

对称三角形向上突破时应有成交量明显放大的配合，这一点非常重要。下降趋势中的对称三角形与此相反。

图 6—9 为下降途中的对称三角形，方大集团(000055)在 2010 年 11 月股价进入盘整状态。11 月 11 日最高价达到 12.15 元；12 月 3 日最高价稍微低一些，为 11.23 元；11 月 17 日股价形成一个低点，最低价为 9.82 元；11 月 30 日低价稍高一些，为 10.03 元；12 月 9 日低价再高一点，为 10.15 元。从走势来看，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

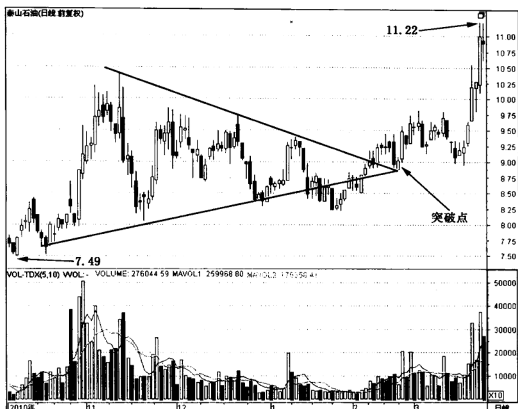


图 6—8 对称三角形

形状即为对称三角形。股价跌破对称三角形的下支撑线之后，开始迅速走低。

对于确认对称三角形的向上突破需要注意的是：

(1)上升趋势中对称三角形的形成应具备两个条件：在三角形形成之前必须有明确的上升趋势，三角形有两个明显的高点与低点。

(2)三角形内的成交量必须逐步萎缩，向上突破时应有成交量明显放大的配合，三角形完成的时间不应过长和不应至三角形顶端才突破。否则，由于多方力量减弱，致使突破后的上涨力度有限甚至形成假突破。

(3)对称三角形向上突破后的最小升幅一般为三角形内的最大垂直高度。

(4)对称三角形放量突破其上边压力线时为买入时机，如突破后股价很快跌回三角形内或三角形上边线之下，为假突破，应止损。

短线炒股者若拿不准其突破方向，应遵循等待、观望、休息的策略，直至产生突破方向时再入市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

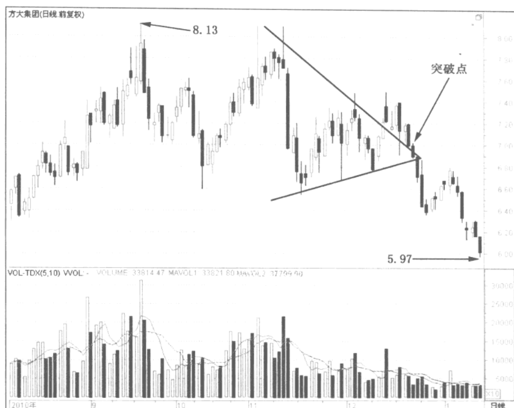


图 6—9 对称三角形

(三)下降三角形

下降三角形与上升三角形图形相反(图 6－10)，也是一种典型的中途整理形态。走势特点是高点一个比一个低(或低点越低，但高点始终无法形成突破)，而低点则在同一个水平线上，最后股价向下突破三角形的下支撑线，下跌走势开始。

如图 6－10 所示，东方市场(000301)股价在 2010 年 12 月～2011 年 1 月之间的走势即为典型的下降三角形，低点几乎在同一水平线上，但是高点却始终无法突破前期高点，一个比一个低，最后，股价终于在三角形的角落区域跌破下支撑线，开始以大阴线急速下跌。

二、旗形

旗形走势的形态就像一面挂在旗杆顶上的旗帜。这种形态通常在急速而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

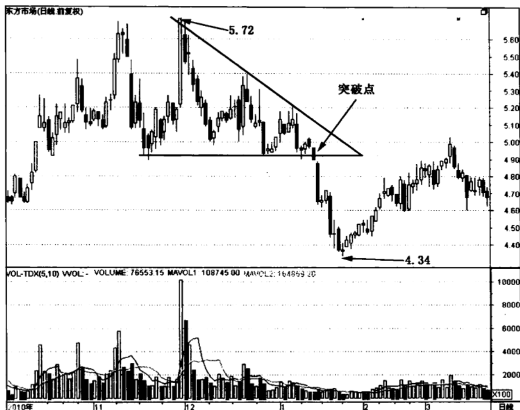


图 6—10　下降三角形

又大幅波动的市场中出现。股价经过一连串紧密的短期波动后，形成一个稍微与原来趋势呈相反方向倾斜的长方形，这就是旗形走势。旗形走势又可分为上升旗形和下降旗形。

(一)上升旗形形态

股价经过陡峭的飙升后，接着形成一个紧密、狭窄和稍向下倾斜的价格密集区域，把这密集区域的高点和低点分别连接起来，就可以划出两条平行而又下倾的直线，这就是上升旗形。上升旗形是在股价经过快速而陡峭的上升之后形成旗杆，然后进入调整。因股价波动紧密而形成一个狭窄和稍微向下倾斜的平行四边形，像面旗帜，所以叫旗形整理。形态内的成交量快速萎缩，向上突破时成交量又快速放大且股价再次出现快速拉升。

旗形经常出现于急速上升或下降的行情中途，在急速的直线上升中，成交量逐渐增加，最后达到一个短期最高纪录，早先持有股票者，因获利而卖出，上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升趋势亦遇到大的阻力，股价开始小幅下跌，形成旗形。不过大部分投资者对后市依然充满信心，所以回落的速度不快，幅度也十分轻微，成交量不断减少，反映出市场的沽售力量在回落中不断地减轻。经过一段时间整理，到了旗形末端，股价突然上升，成交量亦大增，而且几乎形成一条直线。股价又像形成旗形时移动速度一样急速上升。这是上升形成的旗形。

如图 6—11 所示，万向钱潮(000559)在 2010 年 9 月、10 月形成上升旗形走势，在旗形内部整理之后，股价继续其上升走势。

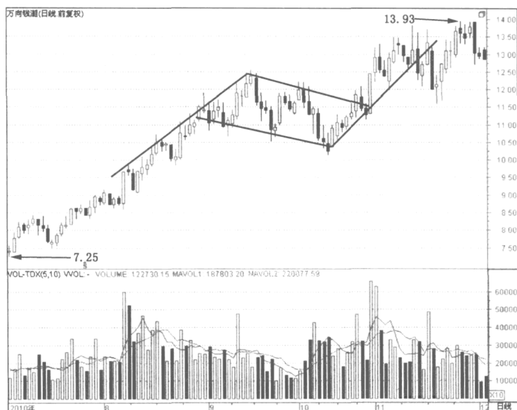


图 6—11　上升旗形

(二)下降旗形

下降旗形同上升旗形相反，当股价出现急速或垂直的下跌后，接着形成一个波动狭窄而又紧密、稍微上倾的价格密集区域，像是一条上升通道，这就是下降旗形，如图 6—12 所示。

在下跌时所形成的旗形，其形状为上升时图形之倒置，在急速的直线下降

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，成交量增加达到一个高点，然后有支撑反弹，不过反弹幅度不大，成交量减少，股价小幅上升，形成旗形，经过一段时间整理，到达旗形末端，股价突然下跌，成交量大增，股价续跌。

如图 6—12 所示，华闻传媒(000793)在 2010 年 5～7 月形成下降旗形走势，在旗形内部整理之后，股价继续其下降走势。

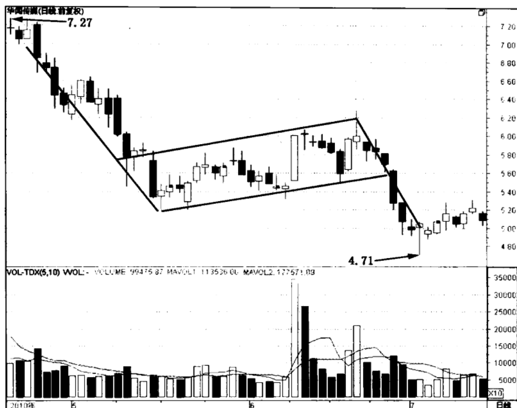


图 6—12　下降旗形

下降旗形大多在熊市第一阶段出现，这种形态显示大市可能做垂直式的下跌。因此，这个阶段中形成的旗形十分细小，可能在三四个交易日内完成，如果在熊市第三阶段中出现，旗形形成的时间较长，而且跌破后只是有限的下跌。

三、楔形

楔形，一般是由两条同向倾斜、相互收敛的直线组成，分别构成股价变动的上限和下限。其中，上限与下限的交点称为端点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

楔形系股价介于两条收敛的直线中变动。楔形又分为上升楔形和下降楔形。楔形的与众不同之处是它明显倾斜，向上或向下明显倾斜。通常，楔形如同旗形一样与当前趋势反向倾斜。因此，下降楔形看涨，而上升楔形看跌。

（一）上升楔形

上升楔形指股价经过一段时间大幅下跌之后，出现强烈的技术性反弹，当股价弹升到某个高点时，就掉头回落。不过这种回落较为轻微而缓和，因而股价在未跌到上次低点之前已得到支撑而上升，并且越过上次高点，形成一浪高于一浪的趋势。第二次的上升止于另一高点之后，股价再度回落。我们把两个高点和两个低点分别用直线连起来，就形成了一个上倾的楔形。

上升楔形通常能提供投资者一个警号——市势正在逆转中。上升楔形的形成，最少以两点高点，以每点的最高及先前的最高点连成一条最高的阻力线；同样，最少以两点低点，以每点的最低及先前的最低点连成一条最低的支持线。在上升楔形中，价格上升，卖出压力亦不大，但投资人的兴趣却逐渐减少，价格虽上扬，可是每一个新的上升波动都比前一个弱，最后当需求完全消失时，价格便反转回跌。因此，上升楔形表示一个技术性的意义之渐次减弱的情况。当其下限跌破后，就是沽出信号。

在整个上升楔形的形成过程中，成交量不断减少，整体上呈现价升量减的反弹特征，上升楔形整理到最后，以向下突破居多。因此，从本质上来说，上升楔形只是股价下跌过程中的一次反弹波，是多方在遭到空方连续打击后的一次无力挣扎而已。那么投资者见到上升楔形后究竟应如何操作呢？作为股市中人应该明白，上升楔形只是反弹，并不能改变股价下跌的趋势。因此，持筹的可趁反弹时卖出一些股票，进行减磅操作，而一旦发现股价跌穿上升楔形的下边线，就不要再存幻想了，应立即抛空离场，以避免股份继续下跌带来的更大风险。

如图6—13所示，湖北能源(000883)在2010年5月份开始其下降走势，下降过程中不停地反复整理，形成了典型的上升楔形的形态，股价在突破楔形的下支撑线之后，继续下跌走势。

（二）下降楔形

下降楔形则相反，高点一个比一个低，低点亦一个比一个低，形成两条同时下倾的斜线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

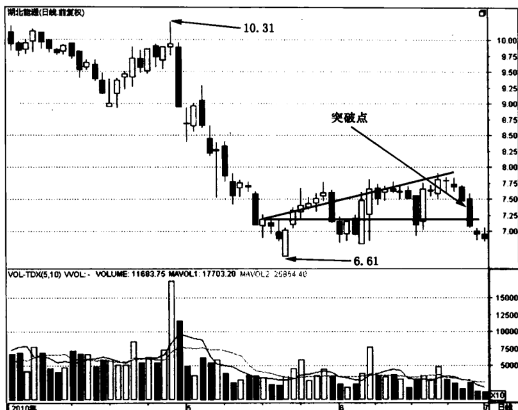


图 6—13 上升楔形

下降楔形与上升楔形有点类似，不同的是上升楔形一般会在压力位形成整理，整理的时间也不会太长。但下降楔形它的形成是股价经过了大幅上升之后，从高处回落，跌至某一低点后反回升，但未能回升到上次高点，甚至相距上次高点还比较远的时候又开始回落，第二次下跌却跌破了第一次的低点，但很快回升。我们把两个回落的低点和两个高点分别用直线相连，便形成了一个下倾的楔形。

在具体分析中，需要密切关注成交量、时间等诸多因素。在形成楔形的过程中，成交量由左向右递减，而股价接近尖端，则成交量越小，最后，当股价上升突破下降楔形上边压力线时，成交量明显放大，说明新一轮的升势又开始了，我们见到这种情况，就应该即时适量跟进，如发现突破后回调再次上攻，加码买进，坐享收益。

如图 6—14 所示，四川圣达(000835)在 2010 年 6 月份开始其上升走势，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是上升的过程却是曲折的，不停地反复震荡，在震荡的某一区间，形成了微弱的下降楔形的形态，股价在突破楔形的上压力线之后，一路大摇大摆继续上涨。



图 6—14 下降楔形

形态踪迹——玩转买入

单日 K 线分析实际上并不简单，从上一节内容可以看到，里面的变化繁多，手法更多，主力会千方百计，施展种种手段，让您如入云里雾中，这样，因为您看不清，所以主力才能赚更多的钱。看清和认识了这一点，您应该清楚，学无止境，股市同理！只有功夫深，才能不受骗，只有经验多，才能有得赚！

而从 K 线多日组合来看，如何判断买入信号和卖出信号，踏准而不踏空，虽然会经历远离真金白银，面对纸上富贵的痛苦和恐惧，但更多的应该是对未来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益的信心和勇气，机构、个人并无二致！玩的就是心跳，玩的就是买入！

主要的形态买入信号主要有如下几种：

1. 平台突破型

平台突破型即突破上升平台，是上升途中的介入良机。这样的股票K线形态的主要特征如下：

(1)股价连续涨升，往往在此阶段股价很难看出未来趋势，散户也没有胆量介入。

(2)几天后股价在一个阶段性高位横盘整理，一般要1～2周才能完成整理过程。

(3)突破平台的标准应该是适度放量，同时上升幅度超过3%。

如图6—15所示，天音控股(000829)在2010年2～4月箱形整理之后出现红三兵，股价向上突破，形成买入机会。

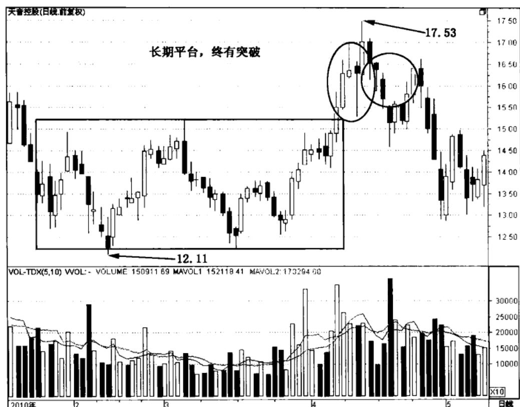


图6—15 平台突破型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 一波三折型

多数市场的主力不愿意让自己的操作意图过于明显地表露，加上震仓洗盘的需要，股票在上升途中经常出现一波三折型这样一种形态。

(1)股票价格首先激升，有的还形成跳空缺口，在明确了突破向上后又毫无征兆地急跌，收出大阴线，将缺口回补。

(2)随后的一段时间内，股价在一个小范围内无规则地上下波动，形成一个旗形整理态势。

(3)在成交量明显收缩后突然又一根阳线向上突破，这样的走势属典型的洗盘 K 线组合。

如图 6—16 所示，国风塑业(000859)在 2010 年 9 月股价急速上涨，随后又以大阴线将缺口补回，接着进入整理形态，整理约 1 个月后，终于在 10 月 29 日以阳线向上突破，随后股价大幅上涨。

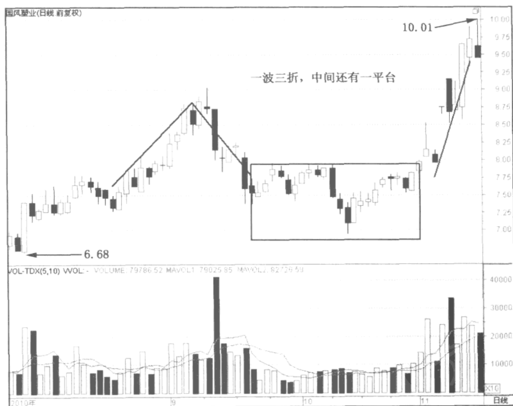


图 6—16 一波三折型



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 阳光灿烂型

阳光灿烂型往往表示主力做多的坚定信念，主要表现为“三羊开泰”式样的连续多根大或中阳线的组合，尤其是连续并列的阳线，更加表现了上升势头的猛烈。

如图6—17所示，科大讯飞(002230)在经过前期的盘整整理后，于2010年3月23日做多行情变得十分坚定，形成一片阳光灿烂的局面，跟随大盘指数的上涨而上涨，并且有超越指数的潜质。

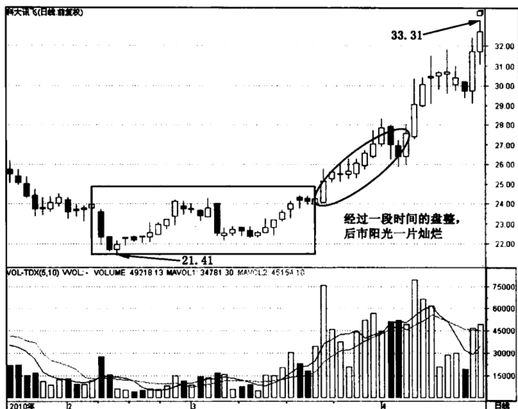


图6—17 阳光灿烂型

4. 丹凤回头型

丹凤回头型往往在操盘时有一定的随机性，与大势的配合较为明显。股价在上升途中多出现一些插入线和斩回线。但出现一条阴线后往往能够在下一个交易日收一条向下跳低开盘的阳线，其收盘价格进入前阴线实体中心值的附近，有的还能够收到上方，这说明多头力量依然强劲，主力控盘力量没有减弱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样的形态依然是买入良机。

如图 6—18 所示，鸿博股份(002229)在 2011 年 1 月份开始的上涨走势中，多次出现如上所述的丹凤回头型的形态，但是这些斩回线并没有阻挡该股股价继续上涨的事实。

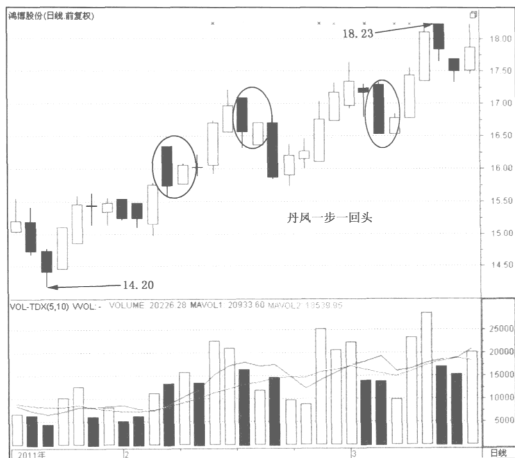


图 6—18 丹凤回头型

(5)金星闪烁型

股价上升途中出现一条大阳线，随后出现两到三颗星形线或者十字星。然后，又在市场的犹豫中突然收起一根令人疑惑的阳线，其收盘价高于或接近星形线的最高价，此形态出现后，该股将要有一波急拉行情。

如图 6—19 所示，滨江集团(002244)从 2010 年 7 月份开始上升走势，突然于 12 日出现一根大阳线，随后出现三个星形线，接下来的 16 日又收于一根大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阳线，形成金星闪烁形，之后股价一路急升。

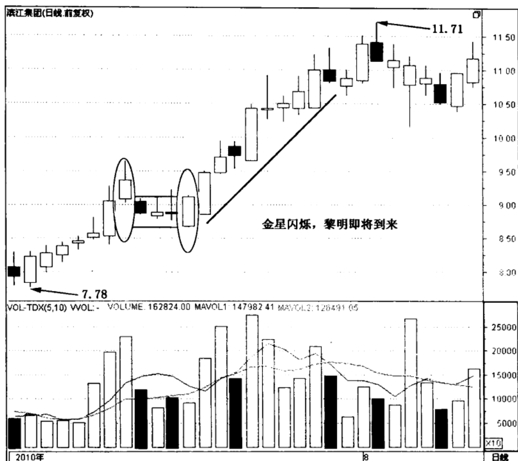


图 6—19　金星闪烁型

形态有型——卖出不难

纸上得来终觉浅，绝知此事要躬行！纸上富贵，可以是你的，也可能转眼之间，烟消云散，因此落袋为安是每一个股民朋友必须深刻认识和时刻提醒自己的一点，千万不能心存侥幸。要将账面上的赢利转化为真正的利润，非要会卖不可。K 线图的卖出信号很多，在这里我们介绍一些常见的 K 线图卖出信号，希望对广大股民朋友们有所帮助。

1. 高位待入线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价涨升到高位后，一日走出一条大阴线，第二天在阴线底部附近开盘，收一条小阳线，收盘价与前一条阴线的收盘价同值或接近，但不能进入阴线实体内，这种形态的图线就是高位待入线。该线预示着股价已经到了顶部，后市将以向下调整为主。待入线是判断行情走势的重要信号之一，处在高位的待入线多显示见顶信号，应卖出股票。

如图 6—20 所示，中视传媒(600088)在 2010 年 11 月 9 日、10 日形成了典型的高位待入线，随即股价连续下跌。

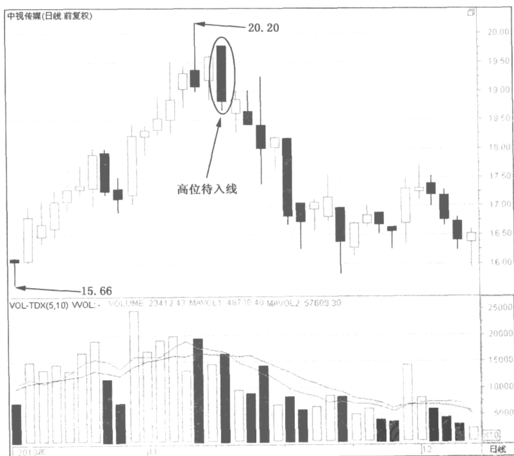


图 6—20　高位待入线

2. 高位切入线

高位切入线与高位待入线的图形基本相似，即在高位出现一条大阴线后，紧接着走出一条小线，在前阴线的实体以下开盘，收在前阴线的实体之内，靠近



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前阴线实体的下端，显示"进入"状态。切入线是一条弱势线，是强烈的卖出信号。

如图 6—21 所示，东睦股份(600114)在 2010 年 11 月 3 日、4 日形成高位切入线，随后股价震荡几日之后开始下跌。

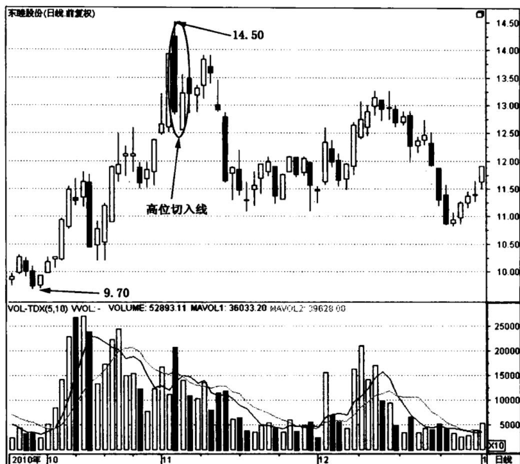


图 6—21 高位切入线

3. 高档横盘大阴线

股价在高档横盘整理，连日小阴小阳不断，某一日忽然大幅向下跳空，股价跌落至其横盘区域收市，形成高位的大阴线。其后，股价再无力向上，最后只能向下突破，展开一段下跌行情。

如图 6—22 所示，东风科技(600081)在 2010 年 3 月 23 日～4 月 26 日横盘整理之后，于 4 月 27 日放量出大阴线，当日收盘价已经位于前段时间横盘所在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价位，之后股价无法得到支撑，继续下跌。

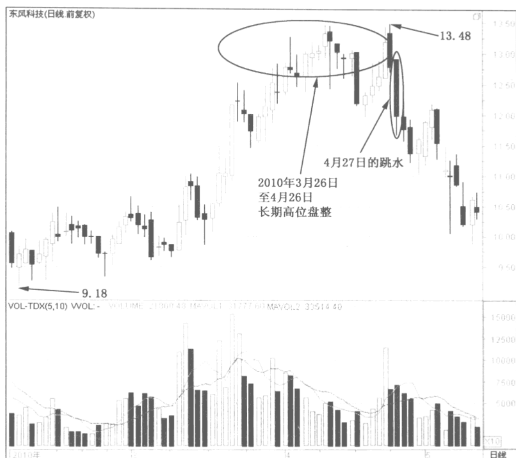


图 6—22 高档横盘中跳大阴线

4. 乌云遮日

乌云遮日也称覆盖线，由一条阳线和一条阴线组成，阴线在阳线收盘价之上开盘，在阳线实体内收盘，形成乌云盖顶之势，具体图形如图 6—23 所示。

行情连续数天扬升之后，隔日高开。随后买盘不愿追高，大势持续滑落，收盘价跌至前一日阳线之内。这是超买之后所形成的卖压涌现，获利了结盘大量抛出之故，将下跌。乌云线可在走势图中的任何位置出现，但只有出现在高位和上升途中或下降途中的乌云线才具有研究价值。处在高位或下降途中的乌云线，所显示的是卖出信号。在横向盘整行情中出现的乌云线属于一般波动，不能作为操作的依据。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 6—23 所示，中国船舶(600150)在股价的高位形成了乌云遮日的走势，2010 年 11 月 1 日一根大阳线似的收盘股价涨了 6.56 元，随后的 2 日股价在前日阳线的实体之上开盘，并收盘于实体内部，形成乌云遮日之势，之后股价无力继续创新高，开始大跌。

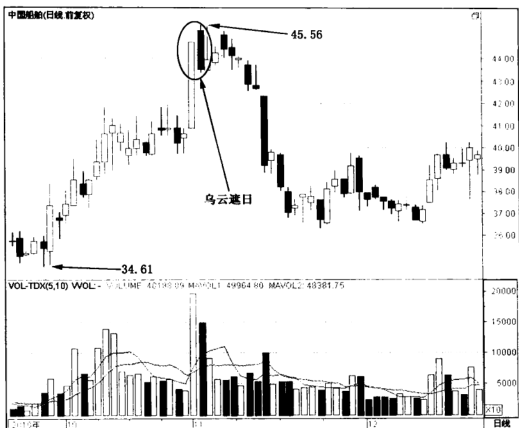


图 6—23 乌云遮日

高位出现乌云遮日绝对是非常强烈的卖出信号。当出现此信号时，应坚决卖出股票，不能有丝毫的犹豫。下降途中的乌云线，也是很强的卖出信号，也应像对待高位乌云线一样，及时卖出，以免越套越深，不能自拔。

5. 挽袖线

挽袖线是由一阴一阳两条图线组成的图形，有如下两种形态：

第一种：第一条图线为阳线，第二条图线为阴线，且阴线在前阳线的实体内开盘，在前一条线的最低价之下收盘。

如图 6—24 所示，维科精华(600152)在 2010 年 11 月 5 日、16 日走出了典

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

型的挽袖线的形态，随后股价下跌。

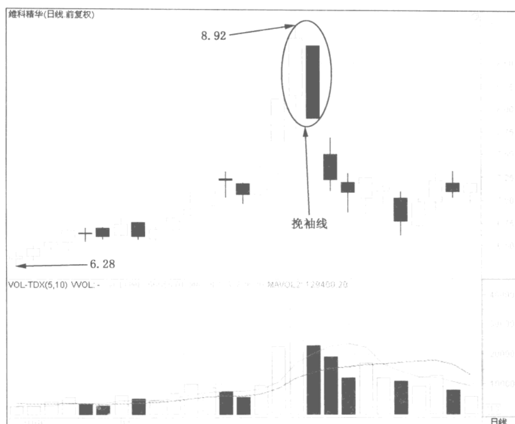


图 6－24 挽袖线——第一种形态

第二种：第一条图线为阴线，第二条图线为阳线，阳线在前阴线的实体内开盘，在前阴线的最高价之上收盘。

如图 6－25 所示，湖北宜化(000422)在 2010 年 10 月 29 日、11 月 1 日两个交易日形成了高位挽袖线的第二种形态，该形态形成之后的几个交易日，股价盘整几日然后下跌。

挽袖线可在走势图中任何位置出现，处在高位(包括大天顶高位和上升行情的波段峰顶高位)和下降途中的挽袖线，均为卖出信号。

按照处在天顶高位处挽袖线卖出股票后，应远离股市，等待股价调整到位后才可重新买入。但在波段顶部卖出股票后，须时时关注后市的走势，一旦调整到位，应及时买回以迎接下一波的升势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

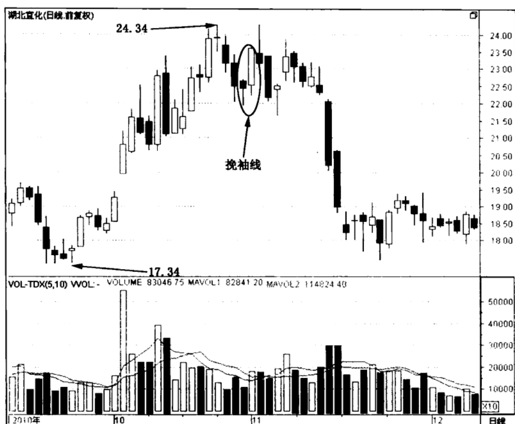


图 6—25 挽袖线——第二种形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章

盘感：考出股市的好成绩

在股市中，拥有良好的盘感是投资者保证快速套利成功、避免风险的主要依托点。人在股市飘，哪能不挨刀，但是如果能有很好的盘感，那么挨的刀自然少点，受的伤自然也不会那么多。这里的关键就在于如何从大盘的运行轨迹、时间、关键点位、支撑与压力这些股市变幻的代表性风向标中解读出对未来的良好预期。预期并不一定那么准，但是我们希望，随着实践经验的积累，这个预期和股票走势、大盘走势的未来状态是收敛的，这就是我们逐渐形成的盘感。

抛开市场的种种流言、种种消息，通过不断地看盘推演，我们紧握股市的脉搏，我们逐渐开始揭开市场的盖头来；而解读大盘上的点滴异动，分析它的内涵到底是"冰山美人"还是"Lady Gaga"，然后心态平和，顺势而为——惟有如此，我们才能料敌制先，在股市中创造我们的神话。天才源于灵感和汗水，后者在股市中的表现就是我们需要看盘，需要分析推演，形成属于自己的盘感！

初识分时走势图

短线炒作绝大多数是在几天内完成的，有的时候在当日尾盘买入，次日开盘就抛出，这种操作必须跟着每天的盘面变化走。对每一个短线投资者来说，如何看盘是至关重要的，外行看热闹，内行看门道，看盘的境界大致决定了其对短线炒作的熟练程度，也是其是否盈利的关键。



看盘俗称盯盘，是股票投资者主要的日常工作。但股道新手往往把看盘仅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仅理解为及时跟踪指数的涨跌，这种理解过于肤浅狭隘。盘感，归根结底是对市场信息的把握和解读，需要观察、分析、推演、模拟以及实战比对。而分时走势图则反映了股市瞬息万变的特点，且包含的信息量极大，牢牢地把握了分时图的信息，也就能够灵敏地嗅出买卖机会。

分时图是指大盘和个股的动态实时(即时)分时走势图，其在实战研判中的地位极其重要，是即时把握多空力量转化即市场变化的根本。

一、大盘分时走势图

大盘分时走势图，又称大盘即时走势图，包括如图 7—1 所示的几个方面的内容。值得注意的是，各种炒股软件的页面可以自行设置，可以使用不同的颜色来表示不同的线。

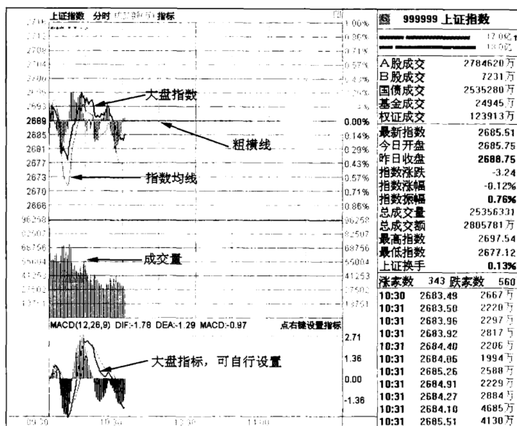


图 7—1 大盘分时走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 粗横线

粗横线表示上一个交易日指数的收盘位置，它是当日大盘上涨与下跌的分界线，它的上方，是大盘的上涨区域，下方是大盘的下跌区域。

2. 加权指数曲线和不含加权指数曲线

如图7—1所示，图中黑色曲线表示大盘加权指数，即媒体常说的大盘指数。红色曲线为大盘不含加权的指标，即不考虑股票盘子的大小，而将所有股票对指数影响看做相同而计算出来的大盘指数。

参考红黑两曲线的相互位置可知：

(1)当大盘指数上涨时，红线在黑线之上，表示流通盘较小的股票涨幅较大；反之，红线在黑线之下，说明流通盘较小的股票涨幅落后大盘股。

(2)当大盘指数下跌时，红线在黑线之上，表示流通盘较小的股票跌幅小于盘大的股票；反之，流通盘较小的股票跌幅大于盘大的股票。

3. 成交量柱线

在指数曲线图下方，柱状线表示实时成交量，单位为手(每手为100股)。最左边一根长的线是集合竞价时的交易量。成交量大时，柱状线就会拉长；成交量小时，柱状线就相应地缩短。

4. 委买委卖手数

代表即时所有股票买入委托下五档和卖出上五档手数相加的总和。

5. 委比数值

委比数值是委买委卖手数之差与之和的比值。当委比数值为正值时，表示买方力量较强，股指上涨的概率大；当委比数值为负值的时候，表示卖方的力量较强，股指下跌的概率大。

二、个股分时走势图

个股分时走势图如图7—2所示，其主要内容包括如下几个部分：

1. 分时价位线

如图7—2中黑色曲线，表示该种股票实时成交的价格。

2. 分时均价线

如图7—2中红色曲线，表示该种股票即时成交的平均价格，即当天成交总金额除以成交总股数。它是根据当日开盘到现在平均的交易价格画成的曲线，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其作用类似于移动平均线。

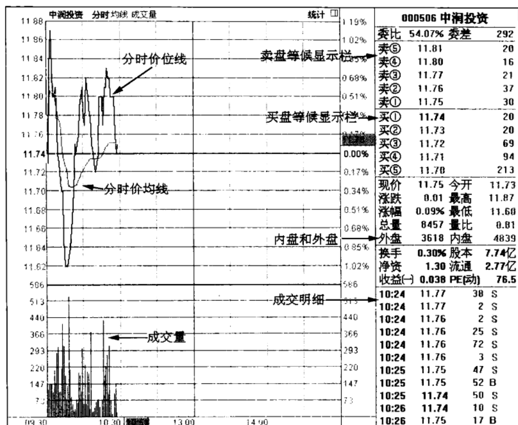


图 7—2 个股分时走势图

3. 红色柱线

在分时价位线图下方，用来表示实时的成交量。

4. 卖盘等候显示栏

该栏中显示的卖 1、卖 2、卖 3、卖 4、卖 5，表示依次有交易者在等候卖出。按照“价格优先，时间优先”的交易原则，谁卖出的报价低谁就排在前面，如果卖出的报价相同，谁先报价谁就排在前面，优先成交，由电脑自动计算。

5. 买盘等候显示栏

该栏中显示的买 1、买 2、买 3、买 4、买 5，表示依次等候买进，与等候卖出相反，谁买进的报价高谁就排在前面，如买进的报价相同，谁先报价就排在前面。

6. 成交价格、成交量显示栏

该栏目有多个内容，说明如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)均价,即开盘到现在买卖双方成交的平均价格。其公式是:均价＝成交总额/成交量。收盘时的均价为当日交易均价。

(2)开盘,即当日的开盘价。

(3)最高,即开盘到现在买卖双方成交的最高价格。收盘时显示的“最高”价格为当日已经成交的最高的价格。

(4)最低,即开盘后到现在买卖双方成交的最低价格。收盘时“最低”后面显示的价格为当日成交的最低价格。

(5)量比,是衡量相对成交量的指标。它是开市后每分钟平均成交量与过去5个交易日的每分钟成交量之比。其公式为:量比＝现在总手/(5日平均总手/240)×当前已开市分钟数。其中5日平均总手数/240表示5日来的每分钟成交手数。

(6)最新,即买卖双方的最新一笔成交价。

(7)涨跌,即当日该股上涨和下跌的绝对值,以元为单位。红色表示涨,黑色表示跌。

(8)幅度,即当日成交到现在的上涨或下跌的幅度。若幅度为正值,数字颜色显示为红色,表示股价在上涨;若幅度为负值,数字显示颜色则为黑色,表示股价在下跌。幅度的大小用百分比表示。收盘时的涨跌幅度即为当日的涨跌幅度。

(9)总手,即当日开始成交一直到现在为止的总成交手数。收盘时“总手”,表示当日成交的总手数。

(10)现手,已经成交的最新一笔买卖的手数。在盘面的有下方为即时的每笔成交明细,向上的箭头表示以卖出价成交的手数,向下箭头表示以买入价成交的手数。

(11)涨停,指当日涨停价格。

(12)跌停,指当日跌停价格。

(13)总额,是指总成交金额。

(14)总笔,是指总的成交笔数,一笔可能包含任何法定内的手数,也即一笔委托可能是1手,也可能是300手。

(15)每笔,是指平均每笔交易包含的手数。

(16)换手,也称“周转率”,指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率,是



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反映股票流通性强弱的指标之一。

7. 外盘、内盘显示栏

买卖双方的报价与数量申报构成盘口中的买盘和卖盘，市场投资者能够直接看到的是“买 5”和“卖 5”的买卖委托申报以及“内盘”“外盘”和“委比”“量比”等。

这几项都是表示目前盘中多、空力量对比的指标。如果即时的成交价是以“委卖”价成交的，说明买方即多方愿意以卖方的报价成交，成交的量越多，说明市场中的多头气氛越浓。

以“委卖价”实现的成交量称为“外盘”，俗称“主动买盘”，在股票软件的成交明细里的数字后面标明 B。反之，以“委买价”实现的成交量称为“内盘”，也称“主动卖盘”，在股票软件的成交明细数字后面标明 S。当“外盘”大于“内盘”时，反映了场中买盘承接力量较强，走势向好；“内盘”大于“外盘”时，则反映场内卖盘力量大于买盘，走势偏弱。

由于内盘、外盘显示的是开市后至现时以“委卖价”和“委买价”各自成交的累计量，所以对我们判断目前的走势强弱有帮助。如果主动性买盘与主动性卖盘价格相差很大，说明买方追高意愿不强，同时卖方也有较强的惜售心理，多空双方处于僵持状态。

更多关于内外盘反映的信号在本章第五节会有更加具体的介绍。

8. 成交明细

在盘面的右下方为成交明细显示，显示动态每笔成交的价格和手数。

重要的盘口指标

盘口有一些重要的数据，反映了非常丰富的盘口信息，下面主要讲解委比、委差及委托盘在盘口研判中的作用。

委比、委差和委托盘在软件中如图 7—3 所示。

一、认识委比

委比是指委托买、卖盘之差的比值，它既可以是正值，也可以是负值，它反映了市场中做多和做空能量的对比，是衡量某一时段买卖盘相对强度的指标。其计算公式为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

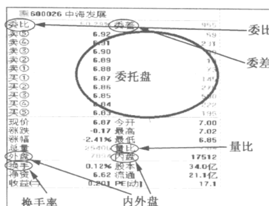


图 7—3 委比、委差和委托盘

委比＝(委买手数－委卖手数)÷(委买手数＋委卖手数)×100％

上述公式中的“委买手数”是指即时向下五档委托买入的总手数，“委卖手数”是指即时向上五档委托卖出的总手数。

如某一时刻，股票 G 的买入和卖出委托排序情况如表 7—1 所示。

表 7—1　　　　股票 G 的买入和卖出委托排序

序号	委托买入价	数量(手)	序号	委托卖出价	数量(手)
1	3.64	4	1	3.65	6
2	3.63	7	2	3.66	6
3	3.62	6	3	3.67	3
4	3.61	6	4	3.68	1
5	3.60	15	5	3.69	4

根据表 7—1 可以知道委托买入的下五档的数量为 38 手，卖出委托的上五档的数量为 20 手，股票 G 在此刻的委比为：

委比＝(委买手数—委卖手数)÷(委买手数＋委卖手数)×100％

＝(38—20)÷(38＋20)×100％

＝31.03％



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

委比值为31.03%，说明买盘比卖盘大，但不是很强劲。通过“委比”指标，投资者可以及时了解场内的即时买卖盘强弱情况。委比值的变化范围为－100%～＋100%，当委比值处于不同的数值时，表达不同的含义，主要有如下几点：

(1)当委比值为－100%时，表示只有卖盘而没有买盘，说明市场的抛盘非常大。

(2)当委比值为＋100%时，表示只有买盘而没有卖盘，说明市场的买盘非常有力。

(3)当委比值为负时，卖盘比买盘大。

(4)委比值为正时，说明买盘比卖盘大。

(5)委比值从－100%～＋100%的变化是卖盘逐渐减弱、买盘逐渐强劲的一个过程。

当然，委比这个指标有时也可能会失真，从理论上讲，委比大当然是买盘多，只有买盘多，股价才会上涨。但是在实践中，又要根据具体情况来确定，如果委比大是相对卖盘小而言的话，并不是真正对上升有特大信心的表现。

二、认识委差

委差指股市某品种当前买量之和减去卖量之和，反映买卖双方的力量对比，正数为买方较强，负数为抛压较重。

委买委卖的差值(即委差)，是投资者意愿的体现，它在一定程度上反映了价格的发展方向。委差为正，价格上升的可能性就大；反之，下降的可能性大。之所以加上“某种程度上”，是因为还有人为干扰的因素，比如主力制造的假象等。

三、认识委托盘

大家都知道盘中出现大笔的买卖单往往都是主力异动的表现，但是有一种盘面信息却常常被忽略，那就是出现在盘面当中已委托但尚未成交的挂单，也就是委托盘的异常情况。在通常情况下，委比为正值(买单大于卖单)则表示买盘比较踊跃，股价有上升趋势，但在很多情况下，当委比出现绝对的正负值时，比如接近正负100%，则未必反映真实的买卖力度。看委托盘的技巧集中体现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在要注意委托盘存在的如下两种异常情况：

1. 始终有大笔卖单挂着的情况

盘中在卖二和卖三位置始终挂着千手以上的巨大卖单，显示抛压似乎很沉重，但是股价却没有明显下跌，而且从成交明细上看，大笔的直接卖出成交（内盘成交）并不多见，显示出并没有多少主动性砸盘的筹码，而且盘中成交又非常活跃。

这时候就有问题了，大笔的卖单不可能是散户所挂，而作为主力挂出的卖单只是出现在盘面上又不肯主动卖出去，股价也不下跌。这种情况下，如果该股在底部的累计涨幅不大的话，很可能是拉升的前兆。

2. 一些个股累计涨幅比较大的情况

盘中的委托盘会出现另一种异常情况，当开盘之后股价震荡下跌，当跌到一定幅度时，在买二、买三位置出现大笔买单，通常在千手以上，好像是主力护盘，股价无法继续下跌。但在这个位置股价反弹时明显无量，盘中主动抛盘（内盘成交）较多，而且股价重新下跌时抛盘踊跃。虽然在某一价位有强大的买盘，但股价总体呈下跌趋势。这很可能是主力出货的先兆。因为如果只是护盘的话，就不应该在低位象征性地挂单。一面是买盘非常强大，一面是反弹无量，这本身就是矛盾的。所以，投资者在盘中见到这种情况时一定要小心为上，先出局了事，以免上当受骗。

了解了看委托盘的两种异常情况之后，投资者应该明白盘面上的委比情况有时并不能真实地反映多空力量的对比，很可能是刻意制造的影响散户心理的手法，所以一定要多观察、多总结，以免上当受骗。

四、量比的分析与应用

成交量分析对于股价技术分析而言有很重要的意义，而分析成交量最重要的工具，莫过于对量比数据的分析，这是研究成交量最有效率的重要秘密武器。

对于成交量的分析，我们会在接下来的章节中重点介绍，读者可以结合成交量的知识与量比的分析应用，会达到事半功倍的效果。

（一）认识量比

量比是衡量相对成交量的指标。它是开市后平均每分钟的成交量与过去 5 个交易日平均每分钟成交量之比。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用公式表示为：

量比＝现成交总手/(过去 5 个交易日平均每分钟成交量)×当日累计开市时间(分)

从计算公式中可以看出，量比的数值越大，表明当日该股流入的资金越多，市场活跃度越高；反之，量比值越小，说明资金的流入越少，市场活跃度越低。因此，从量比数值与曲线上可以看出主流资金的市场行为，如主力的突发性建仓、建仓完后的洗盘、洗盘结束后的拉升等。

在看盘软件中，量比就在中间给出的依据买卖盘与成交明细做出的阶段性总结的各项动态资料中。在软件的涨跌幅排行榜上，也可以获得包含所有个股的量比排行榜，如图 7—4 所示。

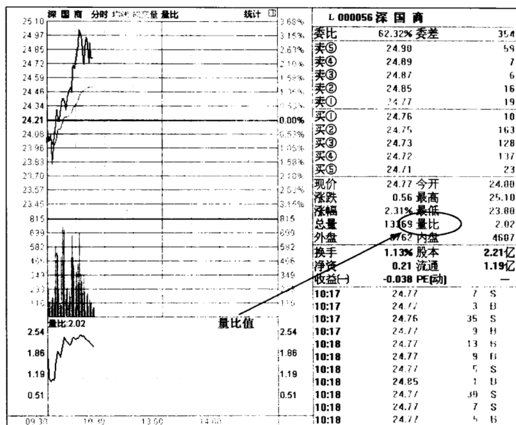


图 7—4 量比所处部位

看盘软件中，将量比放在这样的一个位置是因为量比是一个公认的实用型成交量指标。它将某只股票在某个时点上的成交量与一段时间的成交量平均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值进行比较，排除了因股本不同造成的不可比情况，是发现成交量异动的重要指标。

在时间参数上，多使用 10 日平均值，也有使用 5 日平均值的。在大盘处于活跃状态的情况下，适宜用较短期的时间参数；而在大盘处于熊市或缩量调整阶段，宜用稍长的时间参数。一般而言，成交量与量比存在着如下几种关系，如表 7—2 所示。

表 7—2　　成交量与量比分析

日量比倍数	成交量分析
0.8～1.5 倍	说明成交量处于正常水平
1.5～2.5 倍	为温和放量 若股价也处于温和缓升状态，则升势相对健康，可以继续持股 若股价下跌，则可认定跌势短期内难以结束，从量的方面判断应该考虑停损退出
2.5～5 倍	说明是明显放量，若股价相应地突破重要支撑或阻力位置，则突破有效的几率比较大，可以相应地采取行动
5～10 倍	为剧烈放量 若是在个股处于长期低位时出现剧烈放量突破，涨势的后续空间比较大，是"钱"途无量的象征 若在个股已有巨大涨幅的情况下出现如此剧烈的放量，则需要高度警惕
10 倍以上	一般可以考虑反向操作 在涨势中出现此种情形，说明见顶的可能性压倒一切，即使不是彻底反转，涨势也会休整一段时间 在股票处于绵绵跌势的后期，说明该股在目前的位置上彻底释放了下跌动能
20 倍以上	基本上每天都有一两单，这是极端放量的一种表现，这种情况的反转意义特别强烈 若在连续的上涨之后，成交量极端放大，但股价出现滞涨现象，这是涨势行将死亡的强烈信号 当某只股票在跌势中出现极端放量，则是建仓的大好时机
0.5 倍以下	缩量情形也值得好好关注，其实严重缩量不仅显示了交易不活跃，也是暗藏着一定的市场机会 缩量创出新高的股票多数是长庄股，说明庄家控盘程度相当高，而且可以排除拉高出货的可能 缩量调整的股票，特别是放量突破某个重要阻力价位后缩量回调的个股，常常是不可多得的买入对象
涨停板时 1 倍以下	上涨空间无可限量，第二天开盘即封涨停的可能性比较大 在跌停板的情况下，量比越小说明杀跌动能未能得到有效的宣泄，后市仍有下跌的空间
备注： 1. 当量比大于 1 时，说明当日每分钟的平均成交量大于过去 5 日的平均值，交易比过去 5 日火爆 2. 当量比小于 1 时，说明当日成交量小于过去 5 日的平均水平	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）量比的曲线分析

量比是分时线上的即时量相对近段时期平均量的变化。把当日每分钟不同的量比数值不断用点描绘在一个坐标中，就形成了量比曲线。在股票当日的即时走势图的下半部分，通过点击切换数字键盘“/”，就可以看到量比指标曲线图。量比曲线对即时看盘有一定的参考意义。图 7—5 为量比曲线。

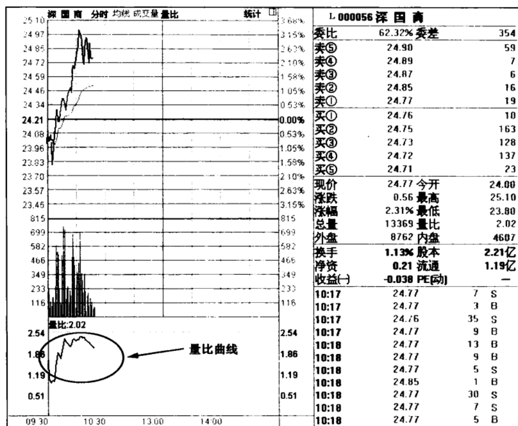


图 7—5 量比曲线

一般来说，通过一夜市场信息及人们心理上的变化，在新的一个交易日开盘的时候，股价及开盘成交量的变化反差极大。这反映在量比数值上，就是很多股票开盘时的量比数值高达数 10 倍甚至上百倍，随后量比数值又急速下跌。从量比曲线上看，股价变化有时就显得唐突和怪异。大多数股票在新一交易日开盘时都显得很不稳定，因此在通常行情的背景下，可以静待量比曲线有所稳定后再采取行动。对盘口的量比曲线进行分析时要注意如下几点：

（1）股价在上涨时，要看量比曲线在超过 1 以后是不是缓慢向上。如果量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比曲线缓慢向上，则说明股票的量价配合良好。

(2)股价在上涨时，量比曲线没有超过 1，则说明股票的上涨量能还不充足。

(3)股价在上涨时，量比曲线并没有同步向上，则说明股票量价没有同步配合。

(4)股价在下跌时，量比曲线却反向上行，则说明股票是带量下跌的。

另外，一般证券书籍提到量比这一概念时，都指的是量比数值，并且认为短线个股应在涨幅榜及量比排行榜上去找。其实对于大多数股票而言，一旦等到能够在量比排行榜上(至少会大于 1.5)发现它时，早已错过了最佳的第一买入时间点。量比指标依据的是即时每分钟平均成交量与之前连续 5 天每分钟平均成交量的比较，而不是随意抽取某一天的成交量作为比较，所以能够客观真实地反映盘口成交异动及其力度。尽管如此，投资者在运用量比时，也就只能在股价调整后，经过缩量整理、股价突放大量反转向上的时候，或者股价在上升过程中经过震荡整理，放量向上突破重要价格的时候，于这两个点上着力，寻求高利润。

内外盘分析

在看盘过程中，对内外盘的分析也是极其重要的一个环节，是短线投资者很重视的一个指标，偏爱短线的投资者一定要牢牢抓住这个机会，因为机会极有可能是稍纵即逝的，错过了买卖点就极有可能错过赚钱的机会。

一、认识内、外盘

所谓的内盘是以买入价成交的交易，买入成交数量统计加入内盘；所谓的外盘是以卖出价成交的交易，卖出量统计加入外盘。内、外盘如图 7—6 所示。

内盘、外盘这两个数据大体可以用来判断买卖力量的强弱。若外盘数量大于内盘，则表示买方力量较强；若内盘数量大于外盘则说明卖方力量较强。下面举例对内外盘以及投资者和股价进行分析，如表 7—3 所示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

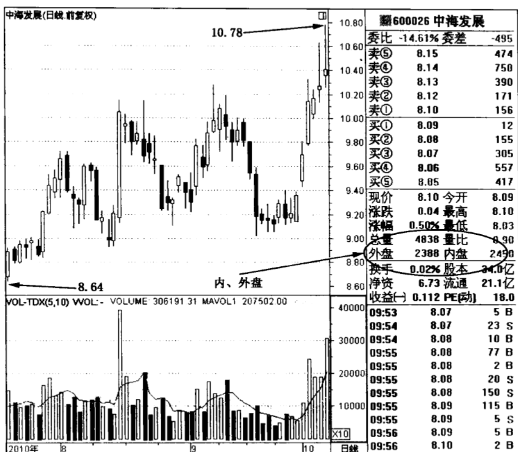


图 7—6 内、外盘

表 7—3 内、外盘分析

项目	例子	投资者心理	分析
内盘	投资者卖股票 100 手并希望马上成交，按买 1 的价格卖出股票 100 手，便可尽快成交 这种以低价位叫买价成交的股票成交量计为内盘，也就是主动性抛盘	反映了投资者卖出股票的决心，投资者对后市不太看好，为保证卖出股票一定成交，抢在别人前面卖出股票，可以买 2、买 3 的价格或者更低的价格报单卖出股票	内盘的累计数越大(和外盘相比)，说明主动性抛盘越多，投资者不看好后市，所以股票继续下跌的可能性比较大
外盘	投资者想买入股票 100 手并保证成交，可以按卖 1 的价格买入股票 100 手，便可马上成交 这种以高价位叫卖价成交的股票成交量计为外盘，也就是主动性买单	反映了投资者主动买入股票的决心 投资者对后市比较看好，买不着股票，可以卖 2、卖 3 的价格申报买入股票	外盘的累积数越大(和内盘相比)，说明主动性买盘越大，投资者看好后市，所以股票继续上涨的可能性比较大

通过外盘、内盘数量的大小和比例，投资者通常可以发现主动性的买盘多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还是主动性的抛盘多，并在很多时候可以发现庄家动向，这是一个较有效的短线指标。但投资者在使用外盘和内盘时，要注意结合股价在低位、中位和高位的成交情况以及该股的总成交量情况。根据实战经验总结，主要有如下几种：

(1)上有盖板而出现大量隐形外盘，股价不跌，为大幅上涨的先兆。

(2)下有托板而出现大量隐形内盘，是庄家出货的迹象。

(3)外盘大于内盘，股价不上涨，要警惕庄家出货。

(4)内盘大于外盘，价跌量增，连续两天的话，是最后一次出货的机会。

(5)内外盘都较小，股价小幅上涨，是庄家在锁定筹码、轻轻地托着股价向上走的时候。

(6)外盘大于内盘，股价仍上升，可看高一线。

这主要是因为外盘、内盘的数量并不是在所有时间都有效，在许多时候，外盘大，股价并不一定上涨；内盘大，股价也并不一定下跌。

二、庄家如何利用内外盘进行欺骗

由于大家公认为内外盘数据是一个较为有效的短线指标，当然也往往会被庄家利用外盘、内盘的数量而欺骗。在大量的实践中，发现如下几种情况：

(1)低价低量后温和放量，外大于内时将上涨。股价经过了较长时间的数浪下跌，处于较低价位，成交量极度萎缩。此后，成交量温和放量，当日外盘数量增加，大于内盘数量，股价将可能上涨，此种情况较可靠。

(2)高价高量且再无法增量，内大于外时将下跌。在股价经过了较长时间的数浪上涨后，股价处于较高价位，成交量巨大，并不能再继续增加，当日内盘数量放大，大于外盘数量，股价将可能继续下跌。

(3)阴跌期间，外大于内时不意味着股价一定上涨。在股价阴跌过程中，时常会发现外盘大、内盘小的情况，这并不表明股价一定会上涨。因为有些时候庄家用几笔抛单将股价打至较低位置，然后在卖 1、卖 2 挂卖单，并自己买自己的卖单，造成股价暂时横盘或小幅上升。此时的外盘将明显大于内盘，使投资者认为庄家在吃货，而纷纷买入，结果次日股价继续下跌。

(4)股价已上涨了较大的涨幅，如某日外盘大量增加，但股价却不涨，投资者要警惕庄家制造假象，准备出货。

(5)上涨期间，内盘大于外盘时不意味着股价一定下跌。在股价上涨过程



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，时常会发现内盘大、外盘小，此种情况并不表示股价一定会下跌。因为有些时候庄家用几笔买单将股价拉至一个相对的高位，然后在股价小跌后，在买 1、买 2 挂买单，一些投资者认为股价会下跌，纷纷以叫买价卖出股票，但庄家分步挂单，将抛单通通接走。这种先拉高后低位挂买单的手法，常会显示内盘大、外盘小，达到欺骗投资者的目的，待接足筹码后迅速继续推高股价。

（6）当股价已下跌了较大的幅度，如某日内盘大量增加，但股价却不跌，投资者要警惕庄家制造假象，假打压真吃货。

三、在通道中判断内外盘

很多时候股价是上蹿下跳走上升通道，或走下降通道，或做箱形震荡，或窄幅横盘，因此，这时候可以根据通道来分析内外盘。

1. 上升通道

当股票沿着一定斜率波浪上升时，有如下几个注意点：

（1）在每一波的高点之前，多是外盘强于内盘，盘中常见大买单层层推进或不停地有主动买盘介入，股价在冲刺过程中，价量齐升，此时应注意逐步逢高减磅。

（2）当股价见顶回落时，内盘就强于外盘了，此时更应及时离场，因为即使以后还有高点，必要的回档也会有的，大可等低点再买回来，何况并没有绝对的把握说还会有新高出现。

（3）后来股价有一定跌幅，受到某一均线的支持，虽然内盘仍强于外盘，但股价已不再下跌，盘中常见大买单横在那，虽然不往上抬，但有多少接多少，此时不妨少量参与，即使万一上升通道被打破，前一高点成了最高点，起码也可寄希望于双头或头肩顶，那样我们也还是有逃命的机会。

2. 下降通道

股价运行在下降通道中的情况与上升通道的情况恰恰相反，只有在较短的反弹过程中才会出现外盘大于内盘的情况，大多数情况下都是内盘大于外盘，对于这样的股，不参与也罢。

至于箱形震荡股，借助内外盘做判断的特征大致和走上升通道的股票差不多。因为看待内外盘的大小必须结合成交量的大小来看，当成交量极小或极大的时候，往往是纯粹的散户行情或庄家大量对倒，内外盘已经失去了本身的意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

义，虚假的成分太大了。

另外有两种极端的情况就是涨停和跌停时的内外盘。当股价涨停时，所有成交都是内盘，但上涨的决心相当坚决，此时并不能因内盘远大于外盘就判断走势欠佳，而跌停时所有成交都是外盘，但下跌动力十足，因此也不能因外盘远大于内盘而说走势强劲。

总而言之，在根据内盘和外盘来分析预测股价后市走势的时候，一定要同时结合股价所处的位置和成交量的大小来进行判断，而且更要注意股票走势的大形态，千万不能因为过分注重细节而忽略了大局。

看盘技巧

一、如何识别空头陷阱

所谓的空头陷阱，简单地说就是市场主力大力做空，通过盘面明显显现出疲弱的形态，诱使投资者得出股市将继续大幅下跌的结论并进行恐慌性抛售。如果大盘走势急转直下，龙头股纷纷跳水，指数连续快速下跌，此时投资者更要谨防空头陷阱。对于空头陷阱的识别与判断主要可以从以下几方面进行综合分析和研判。

（一）从消息面分析

市场主力往往会利用宣传方面的优势，营造做空的氛围。所以，当投资者遇到市场利空不断时，反而要格外小心。因为，正是在各种利空消息满天飞的重磅轰炸下，主力资金才能够很方便地建仓。

（二）从成交量分析

空头陷阱在成交量上的特征是随着股价的持续性下跌，量能始终处于不规则的萎缩中，有时盘面上甚至会出现无量空跌或无量暴跌的现象，盘中个股成交也是十分不活跃，向投资者营造出一种阴跌走势遥遥无期的氛围。恰恰在这种制造悲观的氛围中，主力往往可以轻松地逢低建仓，从而构成空头陷阱。

（三）从宏观基本面分析



需要了解根本上影响大盘走强的政策面因素和宏观基本面因素，分析是否有实质性的利空因素，如果在股市政策方面没有特别的实质性利空因素，而股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价却持续性地暴跌，这时就比较容易形成空头陷阱。

（四）从技术形态分析

空头陷阱在K线走势上的特征往往是连续几根长阴线暴跌，跌穿各种强支撑位，有时甚至伴随向下跳空缺口，引发市场中恐慌情绪的连锁反应。在形态分析上，空头陷阱常常会故意制造技术形态的破位，让投资者误以为后市下跌空间巨大，纷纷抛出手中的持股，从而使主力得以在低位承接大量的廉价筹码。在技术指标方面，空头陷阱会导致技术指标上出现严重的背离特征，而且不是其中一两种指标的背离，往往是多种指标的多重周期的同步背离。

（五）从市场人气方面分析

由于长时间的下跌，会在市场中形成沉重的套牢盘，人气也在不断套牢中被消耗殆尽。然而往往就是在市场人气极度低迷的时刻，恰恰说明股市离真正的底部已经为时不远。值得注意的是，指数经历了大幅下跌之后，系统性风险已经很小，过度看空后市，难免会陷入新的空头陷阱中。

二、如何快速识别大单建仓

市场的“二八”现象愈演愈烈，以至于很多朋友以为最终“二”的倒下将会使整个市场崩溃。不过这只是一种模糊的感觉，如果我们进行量化的话就会发现其实这个“八”中的很多股票已经跌得惨不忍睹，且不说其中有不少被错杀的好股，就是大量的投机股也面临主力无法出逃的尴尬局面。甚至有不少投资者已经发出“这哪里是牛市，不就是熊市吗?”这样的感叹。所以说，即使哪一天这个“二”倒下了，那么“八”中间的很大一部分会站起来，值得注意的是沪市平均市盈率已经下降到40多倍。

对于我们来说，随着年底的到来为明年选择仓位是重中之重，因此那些“八”中被错杀的好股票是重要目标，特别是一些流通股东中还没有机构参与的错杀股更是值得细细研究，其中大单建仓是一个重要指标。

也许在现在的位置谈大单建仓有点不着边际，但由于错杀股的存在，大单建仓现象确实已经出现。尽管主力资金建仓还不多见，但一些机构为明年布局而建仓的还是不少，特别是类似基金一类的机构。机构的大单属于一次性大单但需通过多次才能完成，与主力建仓有很大区别，所以有必要分清这两种买单。

机构的大单本质上与市场散单有相似之处，只是每笔的量比市场散单大，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在具体操作中也差不多有一样的心态。当市场向好时往上打，当市场不好时则停一下。与主力建仓相比，大单的建仓比较干脆，只要在授权范围内，上档有大挂单就干下来，股价可能在几分钟内飙升几个百分点，之后盘面会回到小额挂单的平静状态。如果是主力建仓就会非常小心翼翼，一般不会出现明显的扫单动作，而且大多还会在上档挂出大卖单。

如果一次性大单的量比较大，那么也会有压价的时候，比如在大盘盘中跳水之际或者尾市回落之时将股价打压下来。对于基金来说尽管原则上完成大单是以买进为主，但也不排除联手打压股价的可能，但这种打压与主力打压有明显的差异。主力在建仓的过程中始终会有压盘和打压的动作；而一次性大单的打压只是简单的杀跌，上档的压盘不会很大。

如果我们还在疑惑是否找到了错杀股，那么现在发现了大单建仓迹象的话，我们找到的就是错杀股。

三、贴面大单的分析

关注以下现象：第一买进价位是四位数大单而其他接单为两位数，上面的卖单基本上也是以两位数为主，只有个别是三位数。就在这时在第一卖出价位上挂出了一张四位数的卖单，与第一大买单形成贴面状，这就是我们要讨论的贴面大单。

之所以引起我们注意是因为这个现象并不正常，因为这张挂出的大单过于在意这一分钱了。如果这张大单挂低一分钱就可以直接成交，毕竟下面的第一接单也很大，至少能够成交相当一部分。现在挂在上面，尽管是第一卖出价位，但很难想象市场会突然出现一笔主动性的大买单。所以可以认定，这张大卖单其实并不想真正成交，或者说成交与否并不重要。

既然并不想成交，那么挂出来的目的就只剩下一个：让市场看到有一笔大单子要卖出，这的确是一个很有意思的现象。由于在第一卖出价位出现了一笔大挂单，给出的直接信号就是抛盘很重，股价涨不上去；如果要卖出的话赶紧往下砸，否则股价会下跌。在这种信号的暗示下我们会想象接下来市场将涌出大量的筹码将下面的接单砸掉，同时股价下跌。

最后会出现以下两种走势：第一种走势确如市场所料，下面的接单被大单砸掉，股价下跌。不过这种走势历时很短，股价很快会回到原来的位置甚至更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高，只是在股价回升的过程中我们会发现原来的大挂单消失了。原挂单的消失证实了这张单子确实是一张不一定要成交的单子，它的作用就是吓唬市场，目的是要市场的浮动筹码出来，这是一种主力拉升股价前的准备工作。第二种走势可能出乎市场的意料，突然出现的是一笔大买单将大卖单打掉，随后股价笔直上冲。如果这笔大买单来之于市场，那么股价是不会立刻上冲的，惟有主力自己才会这么积极主动地干，这样也可以推测前面的一笔大卖单一定是主力自己挂的。

贴面大单多系主力所为，它的目的在于试探市场的浮动筹码。如果没有大抛单出来就自己干掉后上推股价，如果确实有大抛单就先消化再说。这一现象告诉我们：主力已经认为目前的浮动筹码特别是其中的大单已经不多，股价至少可以说是短暂的底部。

四、变盘前六大征兆和决定方向的四大因素

股市发生变盘前，会呈现出一些预兆性的市场特征，主要有以下几个方面：

(1)指数在某一狭小区域内保持横盘震荡整理走势，市场处于上下两难、涨跌空间均有限的境地。

(2)表现在 K 线形态上，就是 K 线实体较小，经常有多个或连续性的小阴小阳线，并且其间经常出现十字星走势。

(3)大部分个股的股价波澜不兴，缺乏大幅度盈利的股价波动空间。

(4)投资热点平淡，既没有强悍的领涨板块，也没有聚拢人气的龙头个股。

(5)增量资金入市犹豫，成交量明显趋于萎缩，并且不时出现地量。

(6)市场人气涣散，投资者观望气氛浓厚。

至于变盘的结局究竟是向上突破还是破位下行，则取决于多种市场因素，其中主要的有：

(1)股指所处位置的高低。

(2)股市在出现变盘预兆特征以前是上涨的还是下跌的，是因为上涨行情发展到强弩之末阶段出现的多空平衡，还是因为下跌行情发展到做空动能衰竭而产生的平衡。如果上涨中的平衡，就要观察市场能否聚集新的做多能量，以此来判断向上突破的可能性；而下跌中的平衡比较容易形成向上变盘。

(3)观察市场资金的流动方向，以及进入资金的实力和性质。一般情况下，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大盘指标股的异动极有可能意味着市场将出现向上变盘的可能。

(4)观察主流热点板块在盘中是否有大笔买卖单异动，关注板块中的龙头个股是否能崛起。如果仅仅是冷门股补涨或超跌股强劲反弹，则往往不足以引发向上变盘。

训练良好的盘感

良好的“盘感”是股票投资的必备条件，“盘感”不是天生的，但是很多股市高人通过不断的训练，获得了很好的盘感，在股市的表现就是不一样！对市场的把握，对趋势的发掘、个股的发现，诸如此类，都可以部分地归结为良好盘感的必然结果。那么，达到这种程度虽然不易，但是经过长时间的学习训练，提高是大有希望的。下面就简要介绍一下盘感的训练方法。

一是坚持每天把所有主要个股，尤其是深市、沪市表现突出(如涨跌停榜)的个股的走势、指标、K线图等浏览一遍，并按照你自己的方法选出那些比较活跃的个股，再进行重点浏览，这工作每天大概需要2～3个小时。坚持对感兴趣、可能会进仓的个股进行一个月左右的每日动态观察。如果你在复盘过程中按照自己的方法而选择的个股走势与相关表现突出的个股的行情具有共性的时候，你就要强烈关注这些个股的整体走势。

二是对当天涨幅、跌幅、换手率表现突出的个股进行多次认真的研究和比对，找出个股走强(走弱)的市场含义，以及是否发出你认为的买入(卖出)信号。

三是在实际交易中，主要跟踪你所关注的个股的即时走势，明确了解其当日开、收盘价，最高、最低的具体含义，以及市场中多空双方搏杀的过程，了解各种技术指标和价格走势之间是否具有一致性。

四是条件反射训练。找出过去一些经典的底部和顶部启动时的走势，反复研究，不断地刺激自己的大脑。只有做到“胸中有图，胸中有价”，才能提高反应速度。

五是训练自己每日快速浏览感兴趣的个股的盘面变化情况。

六是最重要的是找一套或建立一套适合自己的操作方法，特别是适合自己交易个性的交易系统。



最后在这里有必要简单介绍一下复盘。复盘就是利用静态再看一遍市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户·零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全貌，这是针对你白天动态盯盘来不及观察、来不及总结等情况，在收盘后或者定时又进行一次翻阅，查看各个环节，进一步明确哪些股资金流进活跃，那些股资金流出主力在逃，大盘的抛压主要来自哪里，大盘做多动能又来自哪里，它们是不是有行业、板块的联系，产生这些情况的原因是什么，哪些个股正处于上涨的黄金时期，哪些股即将形成完美突破，大盘今日涨跌的主要原因是什么等等情况，需要你重新对市场进行复核一遍，以便更了解市场的变化。

复盘的一般步骤是：

1. 看两市涨跌幅榜

(1)对照大盘走势，与大盘比较强弱，了解主力参与程度，包括其攻击、护盘、打压、不参与等情况的可能；了解个股量价关系是否正常，主力拉抬或打压时的动作、真实性以及目的用意；了解一般投资者的参与程度和热情。

(2)了解当日 K 线在日 K 线图中的位置、含义，再看周 k 线和月 k 线，在时间上、空间上了解主力的参与程度、用意和状态。

(3)对涨幅前两版和跌幅后两版的个股要看得特别仔细。了解哪些个股在悄悄走强，哪些个股已是强弩之末，哪些个股在不计成本地出逃，哪些个股正在突破启动，哪些个股正在强劲的中盘。也就是说，有点像人口普查，了解各部分的状态，这样才能对整个大盘的情况基本上了解。

(4)在了解个股的过程中，把那些处于低部攻击状态的个股挑出来，仔细观察其日 K 线、周 K 线、月 K 线所经历的时间、空间和位置等，保留情况良好的个股，剔除控盘严重的庄股以及主力介入不深和游资狙击的个股，剩余的再看一下基本面，有最新的调研报告最好调出来看一下，符合的进入自己的自选股。

看涨幅在前两版的个股，看它们之间有哪些个股存在板块、行业等的联系，了解资金在流进哪些行业和板块，看跌幅在后的两板，看哪些个股资金在流出，是否具有板块和行业的联系，了解主力做空的板块。需要说明的是究竟看几板合适主要看当日行情的大小，好多人看几板，但一般查看前后两板就可以了。

2. 看自己的自选股(包括当日选入的)

观察是不是按照自己预想的在走，检验自己的选股方法，有哪些错误，为什么出错，找出原因，改进。看哪些个股已经出现买点(买点自己定的，按照什么标准也是你自己定的)，你要做一个投资计划，包括怎么样情况怎么买、买多少、多少价格、止损位设置等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 看大盘走势

主要分析收阴阳的情况，成交量情况，与昨日相比是怎么样的情况，整个量价关系是否正常，在日K线的位置、含义，看整个日K线整体趋势，判断是否可以参与个股，能否出现中线波段，目前大盘处于哪一级趋势的哪个阶段。看当日大盘波动情况，什么时候在拉抬、什么时候在打压，拉抬是哪些股，打压又是哪些股，它们对大盘的影响力又是如何。看涨跌平个股家数，了解大盘涨跌是否正常。了解流通市值前10名个股的运行情况以及对大盘的影响，如果不是大盘股影响大盘，找出影响大盘的板块。了解大盘当日的高低点含义，了解大盘的阻力和支持位，了解大盘在什么位置有吸盘和抛压，了解哪些个股在大盘打压之前先打压，哪些个股在大盘打压末期先止住启动。

综合排名榜，市场各要素都展现在这里，哪些个股在活跃，哪些个股在出逃最强烈，哪些个股在拉尾市勾当，哪些个股在尾市打压制造恐慌假象，哪些个股盘轻如燕，哪些步履蹒跚，是主力的“照妖镜”。

别忘了还要关注其他市场和品种的情况：回购情况如何，国债情况如何，B股情况如何，等等，它们反映的是什么样的资金面以及对大盘的情况影响如何。

掌握基本要素和复盘熟练的要求后，你的盘面感觉肯定是不同的。反复训练后，可加快速度，翻阅个股也不必要看全部，看涨跌前后几板、权重股、自选股等就可以了。复盘是辛苦的，但是宝剑锋从磨砺出，梅花香自苦寒来！

成功的方法大致就是来自上面的这些训练，一切都贵在坚持。只要坚持不懈，我们坚信您的“盘感”会磨炼得非常好，从而在实战中取得满意的回报。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章

价量大演练

如果将影响股价的因素分为天时、地利、人和的话，成交量就是人和。天时可以选择，地利可能规避，但是人和需要经营，它具有很大的主动性。成交量是真金白银，成交量是股市人气之所在。举个最简单的例子，你家旁边开了一家小饭店，开始那儿的饭菜便宜可口而且实惠，于是很多人去光顾，后来随着客户的增多，小饭店成为大饭店，饭菜虽然更精美，但其价格也逐步上升。股票的成交量就好像是客户一样，存在的根源就在于股价实惠，有上涨空间。本章就具体地讲述成交量如何影响股价。

认识成交量

成交量是指当天成交的股票总手数(1 手＝100 股)。一般情况下，成交量大且价格上涨的股票，趋势向好。成交量持续低迷时，一般出现在熊市或股票整理阶段，市场交投不活跃。成交量是判断股票走势的基础，对分析主力行为提供了重要的依据。投资者对成交量异常波动的股票应当密切关注。其中总手数为到目前为止此股票成交的总数量，现手数为刚刚成交的那一笔股票数量，单位为股或手。

成交量可以在分时图中绘制，也可以在日线图、周线图甚至月线图中绘制。一般行情分析软件中，上面的大图是主图，下面有两个小图，其中一个就是成交量或成交额。国内 A 股市场是资金推动的市场，市场成交量的变化反映了资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进出市场的情况。成交量是判断市场走势的重要指标，但在国外成熟市场，成交量主要是用来印证市场走势的。

图 8—1 是上证指数走势及成交量。

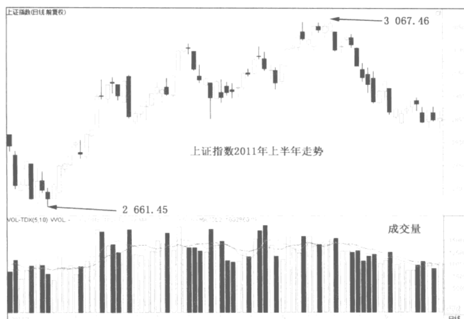


图 8—1　2010 年上半年上证 A 股走势

一、成交量的来源与形态

股票市场鱼龙混杂，林子很大，股票市场表现是各方力量相互作用的结果。成交量有时也会被主力利用，但相对于控盘主力常常利用广大散户对技术分析的一知半解而在各种指标上做文章而言，成交量仍是最客观的股市分析要素。

1. 成交量——市场分歧之必然

所谓成交，当然是有买有卖才会达成，光有买或光有卖绝对不能成交。成交必然是一部分人看空后市，另外一部分人看多后市，造成巨大的分歧，又各取所需，才会成交。

2. 缩量

缩量是指市场成交极为清淡，大部分人对市场后期走势十分认同，意见十分一致。这里面又分两种情况：一是市场人士都十分看淡后市，造成只有人卖，没有人买，所以急剧缩量；反之，倘若市场人士都对后市十分看好，只有人买，没



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有人卖，成交量也会急剧缩量。

缩量一般发生在趋势的中期，大家都对后市走势十分认同，下跌缩量碰到这种情况就应坚决出局，等量缩到一定程度，开始放量上攻时再买入。同样，上涨缩量碰到这种情况就应坚决买进，坐等获利，等股价上冲乏力、有巨量放出的时候再卖出。

3. 放量

放量一般发生在市场趋势的转折点处，市场各方力量对后市分歧逐渐加大，在一部分人坚决看空后市时，另一部分人却对后市坚决看好，一些人纷纷把家底甩出，另一部分人却在大手笔吸纳。放量相对于缩量来说，有很大的虚假成分，控盘主力利用手中的筹码大手笔对敲放出天量，是非常简单的事。只要分析透了主力的用意，也就可以将计就计。

4. 堆量

当主力意欲拉升时，常把成交量做得非常漂亮，几日或几周下来，成交量缓慢放大，股价慢慢推高，成交量在近期的 K 线图上形成了一个状似土堆的形态，堆得越漂亮，就越可能产生大行情。相反，在高位的堆量表明主力已不想玩了，在大举出货。

5. 量不规则性放大缩小

这种情况一般是没有突发利好或大盘基本稳定前提下的庄家所为，风平浪静时突然放出历史巨量，随后又没了后音，一般是实力不强的庄家在吸引市场关注，以便出货。

成交量是反映股市上人气聚散的一面镜子。人气旺盛才可能买卖踊跃，买气高涨，成交量自然放大；相反，投资者在人心动摇、人气低迷时举棋不定、心灰意冷，成交量必定萎缩。

成交量是观察主力动态的有效途径。主力最大的特征在于他们的钱比较多，但是钱多也得用在股票上，将钱换成股票就必然要通过成交来实现，同时他们的意图也只能在钱与股票之间的转换中实现，成交量骤增骤降，很可能是主力在行动，此时应特别小心注意，千万别被主力的花招所蒙蔽。

二、成交量与股价的关系

成交量是股票市场的原动力，虽然技术分析的指标多达上百种，但归根结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底，最基本的就是价格与成交量，其他指标无非就是这两个指标的变异或延伸。大家知道量价关系的基本原理是“量是因，价是果；量在先，价在后”。也就是说，成交量是股价变动的内在动力，没有成交量配合的股价形同无本之木。由此人们导出了多种量价关系的规则，用于指导股民具体的投资。因此，成交量是投资者分析判断市场行情并作出投资决策的重要依据，也是各种技术分析指标应用时不可或缺的参照。

参与买卖股票的人，其对股价偏高或偏低的评价越不一致时，成交量就越大；评价越一致时，成交量就越小。前者意味着多空双方意见分歧较大，短兵相接，股价有较大幅度的涨跌；后者为多空双方看法略同，操作较不积极，股价涨跌幅度将很有限。

通过成交量可以了解股市资金的动向。资金的动向决定股票价格的涨跌。因而，只有盯住成交量的变化，才能把握股价的变化；股价的变化在涨跌不超过3%的幅度内意义不大，但是当股价变化呈现异常波动时，就该警觉，价与量的变化在不同时间有不同意义。

成交量的变化最能反映股市的大趋势。上升行情中，做长线和做短线都可获利，因此股票换手频繁，成交量放大；在下跌行情中，人气日趋散淡，成交量缩小。

成交总值与加权股价指数涨跌有密切关系。股价指数上升，必须伴有成交量的持续增加。在多头市场里，成交量随着指数上升而扩大，到了股价上升而成交量停滞或缩小时，就预示本轮上升行情即将结束，接踵而来的将是股价下跌；在空头市场中，股价的每次下跌都会伴有成交量的急剧萎缩，到股价下降而成交量不再减少，本轮跌势也就基本告一段落。这就是“先见量，后见价”说法的实践基础。

成交量与股票价格、交易时间、投资者意愿、市场人气等诸多因素互为因果，相互影响。成交量的变化过程就是投资者购买股票欲望消长变化的过程，也就是股票市场人气聚散的过程。当人气聚敛时，成交量增大，会吸引更多投资者介入，必定刺激股价攀升；股价升至一定高度，投资者望而却步，成交量开始徘徊；获利盘纷纷出手，成交量放大，又会导致人心趋散，股价又会下跌；而当人心惶惶，抛盘四起，成交量的放大似乎成为人气进一步涣散的引信；待到股价继续下跌，成交量萎缩，投资者逃脱唯恐不及，供大于求，股价又走入低谷。

成交量与股价的关系体现为下面两种情况：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一种是量价同向，即股价与成交量变化方向相同。股价上升，成交量也相伴而升，是市场继续看好的表现；股价下跌，成交量随之而降，说明卖方对后市看好，持仓惜售，转势反弹仍大有希望。

另一种是量价背离，即股价与成交量呈相反的变化趋势。股价上升而成交量减少或持平，说明股价的升势得不到成交量的支撑，这种升势难以维持；股价下跌但成交量上升，是后市低迷的前兆，说明投资者惟恐大祸降临而抛售离市。

三、正确认识成交量

供需双方取得共识后完成交易手续叫做成交。成交是交易的目的和实质，是市场存在的根本意义。换句话说，没有成交的市场就不称其为市场。

在证券市场中，成交量是成交股数和成交金额的统称。成交股数是某股票某日成交股数之和，成交金额则是该股票成交值总和的货币表示。

要认识成交量，以下几点需要注意：

1. 买盘＋卖盘≠成交量

买盘和卖盘相加为何不等于成交量？目前沪深证交所对买盘和卖盘的揭示，指的是买价最高前五位揭示和卖价最低前五位揭示，是即时的买盘揭示和卖盘揭示，其成交后纳入成交量，不成交不能纳入成交量，因此买盘与卖盘之和与成交量没有关系。

怎样看出成交量中哪些是以买成交或哪些是以卖成交？这里有一个办法：在目前股票电脑分析系统中有“外盘”和“内盘”之分，以卖方成交的纳入“外盘”，以买方成交的纳入“内盘”。

2. 外盘、内盘

在技术分析系统中经常有“外盘”、“内盘”出现。委托以卖方成交的纳入“外盘”，委托以买方成交的纳入“内盘”，“外盘”和“内盘”相加为成交量。由于以卖方成交的委托纳入外盘，如外盘很大，意味着多数卖的价位都有人来接，显示买势强劲；而以买方成交的纳入内盘，如内盘过大，则意味着大多数的买入价都有人愿卖，显示卖方力量较大。如内盘和外盘大体相近，则买卖力量相当。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量价关系经典理论

一、古典量价关系理论——逆时钟曲线法

逆时钟曲线法是最浅显、最易入门的量价关系理论。它是通过观测市场供需力量的强弱，来研判未来走势方向的方法。逆时钟曲线如图 8—2 所示。

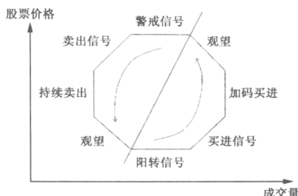


图 8—2 逆时钟曲线

1. 应用原则——8 阶段

(1)阳转信号。股价经过一段跌势后，下跌幅度缩小，止跌趋稳；同时在低位盘旋时，成交量明显由萎缩转而递增，表示低档承接力转强，此为阳转信号。

(2)买进信号。成交量持续扩增，股价回升，逆时钟曲线由平向上时，为最佳买入时机。

(3)加码买进。当成交量增至某一高水准时，不再急剧增加，但股价仍继续上升，此时逢股价回档时，宜加码买进。

(4)观望。股价继续上涨，但涨势趋缓，成交量未能跟上，走势开始有减退的迹象，此时价位已高，不宜再追高抢涨。

(5)警戒信号。股价在高位盘整，已难创新高，成交量明显减少，此为警戒信号。此时投资者应做好卖出准备，宜抛出部分持股。

(6)卖出信号。股价从高位滑落，成交量持续减少，逆时钟曲线的走势由平



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转下时，进入空头市场，此时应卖出手中股票，甚至融券放空。

(7)持续卖出。股价跌势加剧，呈跳水状，同时成交量均匀分布，未见萎缩，此为出货行情，投资者应果断抛货，不要犹豫、心存侥幸。

(8)观望。成交量开始递增，股价虽继续下跌，但跌幅已小，表示谷底已近，此时多头不宜杀跌，空头也不宜肆意打压，应伺机回补。

2. 逆时钟曲线法存在的不足

(1)尽管逆时钟曲线简单易懂，但对于复杂的 K 线量价关系无法作出有效诠释。

(2)股价剧烈波动，时常发生单日反转，若刻板地应用，会有慢半拍之感，不易掌握良好的买卖点。

(3)高位时价跌量增、量价背离形态未能呈现出来，无法掌握绝佳卖点；低位时的价稳量缩也无法呈现出来，不易抓住绝佳买点。

(4)上述第 8 项的观望阶段，极易与高位价跌量增、杀盘沉重观念相互混淆，必须注意。

尽管逆时钟曲线法有诸多缺点，但仍有其易于应用的正面价值，可以加以运用，但切勿陷入教条，须结合实际情况。

二、成交量与股价趋势——葛兰碧九大法则

股票分析中，量价分析的实质就是动力与方向的分析。成交量、未平仓量是股价变动的动力，而价格走势就是方向。通常，在时间顺序上价格与成交量是同步同向的，成交量增加，价格上升；成交量下降，价格回跌。这是一种正常的量价关系。成交量后继乏力，而价格上升，则产生量价背离，这时应引起投资者的注意。量价背离是趋势反转的前兆。反之，成交量蓄力上升，而价格继续下降，则也产生量价背离，亦预示着价格走势的逆转。

在技术分析中，研究量与价的关系占据了极为重要的地位。成交量是推动股价上涨的原动力，市场价格的有效变动必须有成交量的配合，量是价的先行指标，是测量股票市场行情变化的温度计，通过其增加或减少的速度可以推断多空战争的规模大小和股价涨跌之幅度。

葛兰碧在对成交量与股价趋势关系研究之后，总结出下列九大法则。

第一法则：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价随着成交量的递增而上涨，为市场行情的正常特性，此种量增价涨关系，表示股价继续上升。下跌时候不需要成交量的配合，股价可以表现为自由落体。

第二法则：

在一个波段的涨势中，股价随着递增的成交量而上涨，突破前一波的高峰，创下新高价，继续上涨，然而，此波段股价上涨的整个成交量水准却低于前一波段上涨的成交量水准，此时股价创出新高，但量却没突破创新水准量，则此波段股价涨势令人怀疑，同时也是股价趋势潜在反转的信号。此种情况下跌亦相同。但同时应注意观察持仓的变化情况。

第三法则：

股价随着成交量的递减而回升，股价上涨，成交量却逐渐萎缩，成交量是股价上升的原动力，原动力不足显示股价趋势潜在反转的信号。

第四法则：

有时股价随着缓慢递增的成交量而逐渐上升，渐渐地，走势突然成为垂直上升的喷发行情，成交量急剧增加，股价跃升暴涨。紧随着此波走势，继之而来的是成交量大幅萎缩，同时股价急速下跌。这种现象表示涨势已到末期，上涨乏力，显示出趋势有反转的迹象，反转所具的意义，将视前一波股价上涨幅度的大小及成交量增加的程度而定。

第五法则：

股价走势因交易量递增而上涨，是十分正常的现象，并无特别暗示趋势反转的信号。

第六法则：

在前一波段的长期下跌形成谷底后，股价回升，成交量并没有因股价上涨而递增，股价上涨欲振乏力，然后又跌落至先前谷底附近，或高于谷底。当第二谷底的成交量低于第一谷底时，是股价将要上升的信号。

第七法则：

股价往下跌落一段相当长的时间，市场出现恐慌性抛售，此时随着日益放大的成交量，股价大幅度下跌；继恐慌卖出后，预期股价可能上涨；同时恐慌卖出所创出的低价，将不可能在极短的时间内突破。因此，随着恐慌大量卖出之后，往往是（但并非一定是）空头市场的结束。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八法则：

股价下跌，向下跌破股价形态、趋势线或移动平均线，同时出现大成交量，是股价下跌的信号，明确表示出下跌的趋势。

第九法则：

当市场行情持续上涨数月之久，出现急剧增加的成交量，而股价却上涨乏力，在高位整理，无法再向上大幅上涨，显示股价在高档大幅震荡，抛压沉重，上涨遇到了强阻力，此为股价下跌的先兆，但股价并不一定必然会下跌。股价连续下跌之后，在低位区域出现大成交量，而股价却没有进一步下跌，价格仅小幅变动，此即表示进货，通常是上涨的前兆。

成交量和股价的关系，其实不仅要研究成交量和价格的关系，还要考虑持仓量问题，并且由于股票市场存在做空机制，涨与跌时，成交量和股票的关系表现为不同的特征。因此，研究量价关系对实际指导操作有很大的意义。

几种经典的量价组合

股市中有句老话："技术指标千变万化，成交量才是实打实的买卖。"可以说，成交量的大小，直接表明了市场上多空双方对市场某一时刻的技术形态最终的认同程度。K 线图中下方与 K 线实体对应的柱体就是成交量；买盘卖盘在 K 线图或走势图右边有专门显示；成交量柱状显示的颜色和它对应的 K 线颜色一致：收阳为红色，收阴为黑色，市场分歧促成成交。

1. 低量低价

低量低价主要是指个股（或大盘）成交量非常稀少的同时，个股股价也非常低的一种量价配合现象。低量低价一般只会出现在股票长期底部盘整的阶段。

当股价从高位一路下跌后，随着成交量的明显减少，股价在某一点位附近止跌企稳，并且在这一点位上下进行长时间的低位横盘整理。经过数次反复筑底以后，股价最低点也日渐明朗，同时，由于量能逐渐萎缩至近期最低值，从而使股票的走势出现低量低价的现象。低量低价的出现，只是说明股价阶段性底部形成的可能性大大增加，而不能作为买入股票的依据。投资者还应在研究该股基本面是否良好、是否具有投资价值等情况后，根据一些技术指标判断才能做出是否投资的决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 8—3 是中金黄金(600489)在 2010 年 3 月 26 日创出低量低价后形成底部，之后开始走出大幅的上涨行情。

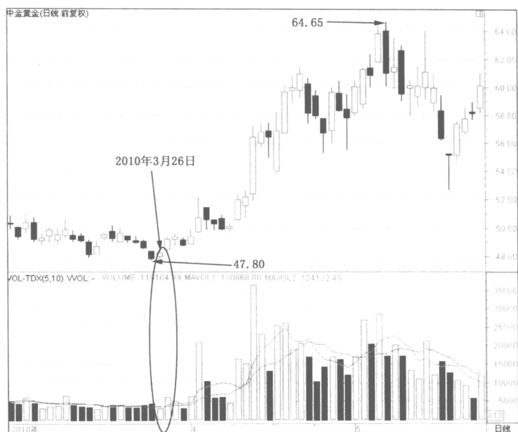


图 8—3 低量低价

2. 量增价平

量增价平主要是指个股(或大盘)在成交量增加的情况下，个股的股价却几乎维持在一定价位水平上下波动的一种量价配合现象。量增价平既可以出现在上升行情的各个阶段，也可以出现在下跌行情的各个阶段之中。同时，它既可以作为卖出股票的信号，也可以作为买入股票的信号。区别买卖信号的主要特征，是要判断“量增价平”中的“价”是高价还是低价。

如果股价在经过一段时间比较大的涨幅后，处在相对高价位区时，成交量仍在增加，而股价却没能继续上扬，呈现出高位量增价平的现象，这种股价高位放量滞涨的走势，表明市场主力在维持股价不变的情况下，可能在悄悄地出货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，股价高位的量增价平是一种顶部反转的征兆，一旦接下来股价掉头向下运行，则意味着股价顶部已经形成，投资者应注意股价的高位风险。有时在上升趋势中途也会出现"量增价平"，则说明股价上行暂时受挫，只要上升趋势未破，一般整理后仍会有行情。

如果股价在经过一段比较长时间的下跌后、处在低价位区时，成交量开始持续放出，而股价却没有同步上扬，出现成交量增加股价企稳的现象，此时一般成交量的阳柱线明显多于阴柱，凸凹量差比较明显，说明底部在积聚上涨动力，有主力在进货为中线转阳信号，可以适量买进持股待涨。

如图 8—4 所示，东阿阿胶(000423)在 2010 年 10 月 8 日涨到高位以后，股价开始原地踏步，但是成交量相对于之前上涨时期的交易日，可以说是突放巨量，但是随后的走势仍然是横盘，走势不太明朗。

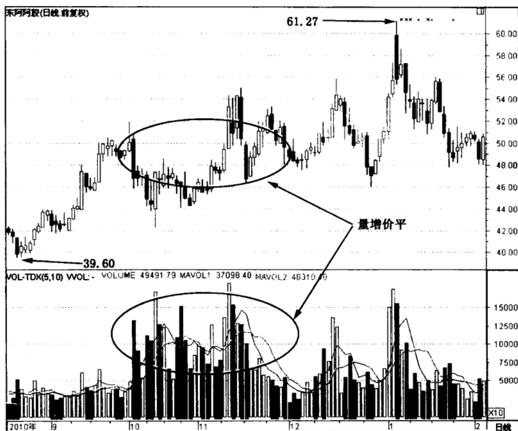


图 8—4 量增价平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 量增价涨

量增价涨主要是指个股(或大盘)在成交量增加的同时,个股的股价也同步上涨的一种量价配合现象。量增价涨只出现在上升行情中,而且大部分是出现在上升行情的初期,也有小部分是出现在上升行情的中途。

在经过前期一轮较长时间的下跌和底部盘整后,市场中逐渐出现诸多利好因素,这些利好因素增强了市场预期向好的心理、刺激了股市的需求,市场交换逐渐活跃起来。随着成交量的放大和股价的同步上升,投资者购买股票在短期内就可获得利润,赚钱的示范效应激起了更多投资者的投资意愿。

随着成交量的逐渐放大,股价也开始缓慢向上攀升,股价走势呈现量增价涨的态势,这种量价之间的良好配合,对未来股价的进一步上扬形成了真实的实质性支撑。

图 8—5 是中金黄金(600489)从 2010 年 4 月 14 日成交量开始放大,走出了一波 30%的上涨行情。

4. 量缩价涨

量缩价涨主要是指个股在成交量减少的情况下,个股的股价却反而上涨的一种量价配合现象。量缩价涨多出现在上升行情的末期,有一小部分也会出现在下降行情中期的反弹过程中。不过,量缩价涨的现象在上升行情和下降行情中的研判是不一样的。

在持续的上升行情中,适度的量缩价涨表明主力控盘程度比较高,锁筹较好,也只能是小资金短线参与,因为股价已经有了相当的涨幅,接近上涨末期了。有时在上涨初期也会出现"量缩价涨",但可能是昙花一现,经过补量后仍有上行空间。量缩价涨毕竟所显示的是一种量价背离的趋势,因此,在随后的上升过程中出现成交量再次放大的情况,则可能意味着主力可能在高位出货。

在持续的下降行情中,有时也会出现量缩价涨的反弹走势。当股价经过短期内的大幅度下跌后,由于跌幅过猛,主力没能全部出货,因此,主力会抓住大部分投资者不忍轻易割肉的心理,用少量资金再次将股价拉高,造成量缩价涨的假象,从而利用这种反弹走势达到出货的目的。

总之,对于量缩价涨的行情,投资者应区别对待,一般以持股或持币观望为主。

如图 8—6 所示,一致药业(000028)在 2010 年 9 月 10 日达到高点后,进入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

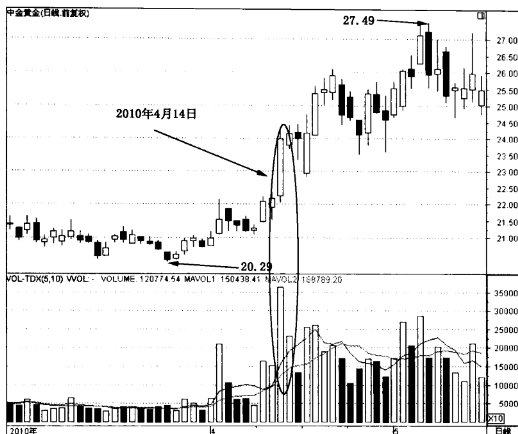


图 8—5　量增价涨

盘整状态，但是随后的 27 日、28 日股价又反弹收于阳线，而成交量的表现却并不乐观，相对于前几个交易日而言，萎缩得比较厉害，终于该股扛不住空方压力，于 10 月 8 日以大阳线下跌。

5. 量增价跌

量增价跌主要是指个股在成交量增加的情况下，股价反而下跌的一种量价配合现象。量增价跌现象大部分是出现在下跌行情的初期，也有小部分是出现在上升行情的初期。不过，量增价跌的现象在上升行情和下降行情中的研判也是不一样的。

在上升行情初期，有的股票也会出现量增价跌的现象。当股价经过一段比较长时间的下跌和底部较长时间盘整后，主力为了获取更多的低位筹码，采取边打压股价边吸货的手段，造成股价走势出现量增价跌的现象，但这种现象也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

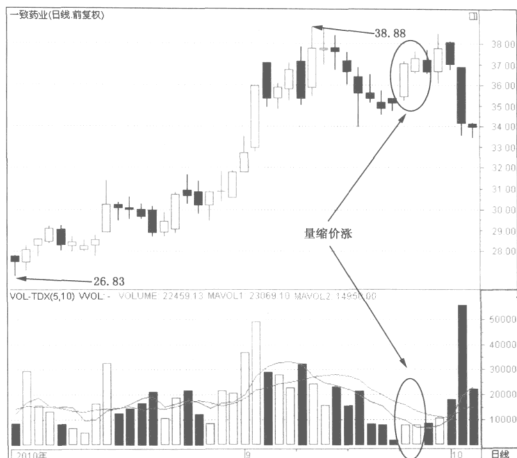


图 8—6 量缩价涨

会随着买盘的逐渐增多、成交量的同步上扬而消失，这种量增价跌现象是底部买入信号。

如图 8—7 所示，仍以一致药业(000028)为例，该股在 2010 年 6 月 29 日开始，股价一直处于下降中，但是成交量反而上升，股价于 7 月 5 日收于十字星，价格开始在低价区徘徊，25 日开始拉出大阳线，股价开始大幅上升。

在下跌行情的初期，股价经过一段比较大的涨幅后，市场上的获利筹码越来越多，一些投资者纷纷抛出股票，致使股价开始下跌。同时，也有一些投资者对股价的走高仍抱有预期，在股价开始下跌时，还在买入股票，多空双方对股价看法的分歧，是造成股价高位量增价跌的主要原因。股价经过长期大幅下跌之后，出现成交量增加，即使股价仍在下落，也要慎重对待极度恐慌的“杀跌”，所



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

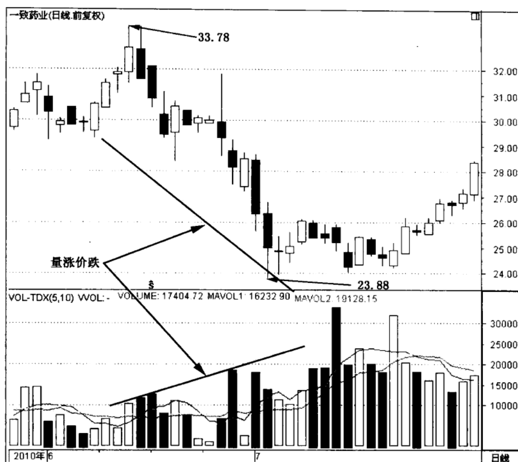


图 8—7 量增价跌

以此阶段的操作原则是空仓观望。低价区的增量说明有资金接盘，后期有望形成底部或反弹的产生，适宜关注。有时若在趋势逆转跌势的初期出现“量增价跌”，那么更应果断地清仓出局。

如图 8—8 所示，徐工机械(000425)在 2010 年 4 月 22 日开始了下跌走势，接连 3 个交易日走出大阳线，同时成交量相对于前两个交易日有所放大，之后一个小阳线的反抗并没有使股价得到回升，反而在小阳线之后股价开始以大阳线一泻千里。

6. 量缩价跌

量缩价跌主要是指个股(或大盘)在成交量减少的同时，个股的股价也同步下跌的一种量价配合现象。量缩价跌现象既可能出现在下跌行情的中期，也可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

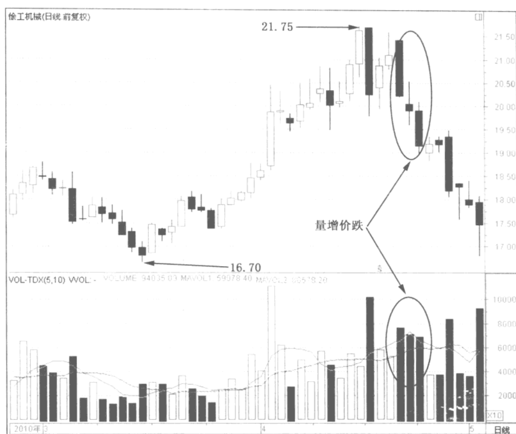


图 8—8 量增价跌

能出现在上升行情的中期，但它们的研判过程和结果不一样。

上升行情中的量缩价跌，表明市场充满惜售心理，是市场的主动回调整理，因而，投资者可以持股待涨或逢低介入。不过，上升行情中价跌的幅度不能过大，否则可能就是主力不计成本出货的征兆。

下跌行情中的量缩价跌，此为无量阴跌，底部遥遥无期，所谓多头不死跌势不止，一直跌到多头彻底丧失信心斩仓认赔，爆出大的成交量，跌势才会停止，所以在操作上，只要趋势逆转，应及时止损出局。这就表明投资者在出货以后不再做“空头回补”，股价还将维持下跌趋势，因而，投资者应以持币观望为主。

如图 8—9 所示，银基发展(000511)股价于 2010 年 4 月 7 日达到顶部后开始了下跌过程，成交量形状就像股价形状一样，立马向下缩小，该股跌到底部后一直在底部徘徊，成交量也一直处于地量状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

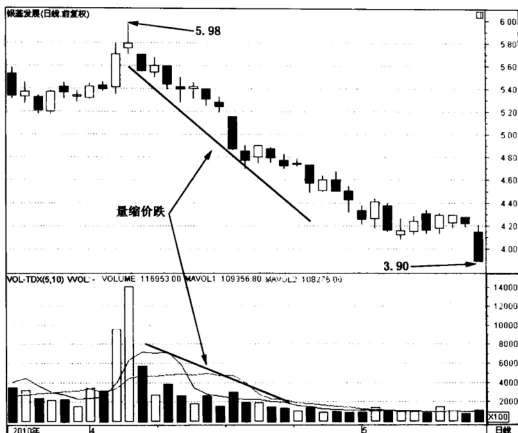


图 8—9 量缩价跌

常见的成交量陷阱

经典的股市投资或投机的理论都认为成交量是不会骗人的。成交量的大小与股价的上升或下跌呈正比关系，这些观点有时是正确的，但在许多情况下是片面的，甚至完全是错误的。尽管成交量指标是“实打实”的，但它也并不完全可靠。成交量不仅会骗人，而且是庄家设置陷阱的最佳办法，它对那些多少了解一些量价关系，对技术分析似懂非懂的人一骗一个准，使许多人深受其害。因此很有必要对常见的可能的陷阱做一个介绍。

一、常见六大陷阱

陷阱一：对倒放量走高，出货阶段常用。利用人们的“量增价升”贯性思维，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吸外场资金，制造买盘强劲现象，目的是出货。

陷阱二：借利空逼杀，建仓后常用。当建仓后，如出现大盘或个股已经持续下跌，这时出现利空消息，主力喜欢放大利空效应，用大手笔对敲，杀跌诱骗心态不稳的散户抛出股票，以达到快速吸筹的目的，震仓时也用这种手法。

陷阱三：借利好放量大涨。如中报、年报、消息、题材出现之前，人们看好市场，主力减仓出货。

陷阱四：逆市放量，出货时常用。一天股市翻绿，该股可能成为“万绿丛中”的“一点红”，这种陷阱多数是吸引人们眼球的，一旦大胆跟进，行情往往也就一两天的事，随后加速下跌，套牢跟进的人。

陷阱五：缩量小跌，常用于出货。当个股拉升到一定高度，庄家要出货时，庄家用缩量小跌（价量配合是合情合理的）麻痹人们，放松警惕，错失出局机会，一步步掉入深套的陷阱。人们说的“温水煮青蛙”就是这个理。

陷阱六：高送配除权后的陷阱。当高配送个股，价位很高，人们一般会有畏高心理，不会在高位买进，一旦除权，价位下移，主力可用此行情大幅炒作，当大量散户买进时，出货的机会就来了。

二、具体四大手法

具体来看，采取的手法非常多，大致可分为以下四类：

1. 久盘后突然放量突破

这里说的久盘有时是指股价在炒高了相当大的幅度后的高位盘整，有的是炒高后再送配股票除权后的盘整，还有的是中报或年报公告前不久的盘整。

所谓盘整是指在一个时期内（如 2 个月、3 个月，甚至半年等）股票在一个相对窄小的价格区间进行波动，上行无力，下跌无量，交投极不活跃，不被市场人士关注。这种股票有时候会在某一天的开盘后发现挂有大量的买单或卖单，摆出一幅向上拉升的架势。

开盘后半小时到一小时内，大量的买单层层叠叠地封挂在买 1、买 2、买 3 的价位上，同样，卖单也大批大批地挂在卖 1 至卖 3 各价位上。成交量急剧上升，推动股价上涨。投资者会立即发现它的成交量异常变化，不少人甚至会试探性地买入。但是由于买单已经塞得满满的，要想确保成交，只能直接按市场卖出价买进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正是因为这种市场买入的人增多，尽管抛单沉重，股价还是会不断上升，更进一步增强了买入的信心，并产生该股将突破盘局带量上升，展开新一轮升势的联想。一小时左右，股价可能劲升至8%左右，有的甚至以大量买单短时间封涨停。但不久后又被大量卖单打开涨停，回调到涨幅10%～8%盘整。盘整时买2、买3的挂单很多，买1的挂单相对少一些。但卖1至卖3的三个价位的卖单并不多，然而成交量却不少，显然是有卖盘按市价在买1的价位抛出。直到当天收盘时，大部分股票都在10%～8%的涨幅一带成交。

第二天，该股可能略微低开，然后快速推高，上涨至5%～7%一带。也有的干脆高开高走，大有形成突破缺口的架势。当许多人看到该股突破盘局而追涨时，该股在涨到5%～7%会突然掉头下跌，大量的抛单抛向那些早上挂单追涨而未能成交而又没有撤单的中小散户。虽然随后还会反复拉升，但往上的主动买单减少，而往下的抛单却不断，股价逐渐走低，到收市前半小时甚至跌到前天的收盘价以下。随后的日子，该股成交量萎缩，股价很快跌破前次的起涨点，并一路阴跌不止。如果投资者不及时止损，股价还会加速下跌，跌到难以相信的程度，使投资者深度套牢。

仔细研究一下，为什么该股会在突然放量往上突破时又调头向下，甚至加速下跌呢？这就是庄家利用成交量设置的陷阱。通常的情况是，庄家在久盘以后知道强行上攻难以见效，如果长期盘整下去又找不到做多题材，甚至还有潜在的利空消息已经被庄家知道。为了赶快脱身，庄家在久盘后，采取滚打自己筹码的方式，造成成交量放大的假象，引起短线炒手关注，诱使人们盲目跟进。这时，庄家只是在启动时滚打了自己的股票，在推高的过程中，许多追涨的人接下了庄家的大量卖单。那些在追涨时没有买到股票，然后就将买单挂在那里的人更加强了买盘的力量，并为庄家出货提供了机会。庄家就是这样利用量增价升这一普遍被人认可的原则，制造了假象，达到出货的目的。

2. 中报或年报公告前，个股成交量突然放大

中报或年报公布前，许多企业的业绩已经做出来了。公司董事会、会计师、会计师事务所以及发表中报或年报的新闻媒体都会领先一步知道消息。因此，股价在中报或年报公布前会因消息的泄漏出现异常波动。业绩好的公司，其经营状况早就在各券商和大机构的调研之中，其经营业绩也早有可能被预测出来。因而，庄家早就入主其中，将股价做到了很高的位置盘整，等待利好消息公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

布出货。但也有一些上市公司信息披露保密工作做得好，直到消息公布前几天才在有关环节泄露出来。这时，庄家要在低价位收集筹码已经来不及了，可是，优秀的业绩又确实是做短线的机会。一些资金会迅速进入这些股票，能买多少买多少，股价也不急不火地上升，成交量温和放大。待消息公布时，投资者一致认同该股值得买入时，该股会在涨停板位置高开。然后，先期获得消息的人会将股票全部抛出，做一个漂亮的短线投机。

报表公布前，还有一种情况是，某只股票本来一直阴跌不止，形成下降通道。但中报公布前的某一天，该股突然以压低开盘，或在盘中狠狠地打压，造成股价异常波动，以吸引市场人士关注。随后，该股会有大量的买单或者卖单同时出现，成交量猛增，股价也在不断推高。这时，广大投资者认为该股中报或年报一定会公布业绩有重大改善，于是，想搏一下该股的报表，做一次短线炒作，在当天大胆跟进。岂料第二天，该股放量不涨，有的甚至缩量盘跌，随后更是一路加速下降。待公布业绩时，该股业绩大滑坡，股价无量下跌，有的甚至连连跌停，使投资者深度套牢。

归纳起来，中报或年报公布前股票走势行情有以下三种：

(1)股价一直长时间在上升通道中运行，股价大幅涨升，有的甚至翻番，该股一般业绩优秀，一定有长庄入住。待优良的业绩公布后，通常伴有高送配消息。复牌后，会放出巨大的成交量，庄家借利好出货。

(2)股价在报表公布前，一直做窄幅盘整，但是，于某一天温和放量，股价稳步推高。该股通常业绩不错，但无长线庄家炒作。业绩公布后复牌，成交量放大为短线炒手出货。

(3)报表公布前，股价一直在下降通道中，业绩报表在所有报表截至日前几天还迟迟不露面，但股价却于某一天突然放量。这通常是被套庄家反多为空，制造成交量放大的陷阱。这种陷阱是最值得防范的。

3. 填权预期下的成交量放大

庄股炒作的一条铁的规律是该股一定有大比例的送配消息。在大比例送红股、用公积金转送和配股消息公布前，庄股通常都炒得很高了。这时候，一般稍有买卖股票经验的人都不会在高位买进。而股价大幅上升后，庄家拉抬也没有什么意义。所以股价要在高位企稳一段时间，等待送红股或公积金转送的消息。一旦消息公布，炒高了的股票大幅除权，使价位降到很低，30 元的股票，10

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

送10就只有15元了。这时候，庄家利用广大中小散户追涨的心理，在除权日大幅拉抬股价，造成巨大的成交量。道理和手法和上述两个陷阱设置时如出一辙。当散户幻想填权行情到来时，庄家却乘机大肆出货。

通常，这种行情只有两三天。以"厦新电子"为例，该股1997年曾从12元左右炒到41元以上。7月17日公布中期业绩，庄家乘利好出货，走了一部分，随后一直在高位震荡，没有人追高。8月24日，该股10股送红股5股，另公积金转赠2股。除权后，庄家在开盘后有明显的滚打行为，成交量放大，许多人跟进，使庄家获得绝好的出货机会。第二天，该股继续出货，随后进入盘整。

许多股票大幅除权后，的确会有填权行情，但要具体对待。一般来说，除权前股价翻了一番、两番甚至三番的股票很难立即填权。此外，除权后股本扩大到9 000万股，甚至上亿股的股票，除权后也难以填权。只有那些在除权前庄家吸纳很久，正准备大幅拉升的股票在除权后才有可能填权。

需要指出的是，庄家利用除权后的成交量放大制造陷阱，有可能在除权当天进行，也可能要过几天，要根据当时的大局而定。有的一次出货不尽，就在除权后多次震荡，设置各种看似筑底成功的假象，在放量上攻途中出货。

对于大幅除权后的股票，投资者要仔细研究其股本扩张速度是否能和业绩增长保持同步。还要考察除权后流通股数量的大小及有无后续炒作题材。切不可见放量就跟，见价涨就追。

4. 逆市放量上攻

有些股票可能长时期在一个平台或一个箱形内盘整。但是，有一天在大势放量下跌，个股纷纷应声而跌，市场上哀鸿遍野之时，该股逆势飘红，放量上攻，造成了"万绿丛中一点红"的结果。

这时候，许多人会认为，该股敢逆势而为，或者是有潜在的利好待公布，或者有大量新资金注入其中，于是大胆跟进。谁料该股往往只有一两天的行情，随后反而加速下跌，使许多在放量上攻那天跟进的人套牢。

显然，庄家利用了人们反向操作的心理，在大势下跌时逆势而为，吸引市场广泛的关注，然后在拉抬之中达到出货的目的。在这种情况下，庄家常常是设下陷阱，背水一战，而许多短线玩家也是饮鸩止渴，孤注一掷，舍命追高，周瑜打黄盖，一个愿打，一个愿挨。结果呢，涨的好，皆大欢喜，但往往好景并不长，毕竟庄家也好，主力也好，短期玩玩可以，长期可是得赔本的。这种陷阱很容易使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那些颇有短线炒作实践经验的人上当受骗。

主力在吸筹的时候，成交量可能并不会有多大，只要有耐心，大不了再在底部多蹲会儿，多蛰伏一段时间就行。但是在要出货的时候，由于手中筹码太多，主力总得想方设法，能脱手，尤其在高位脱手，那可是求之不得的事，成交量的陷阱由此而来。

我们在研究量价关系时，应全面考察一只股票长时间(半年或一年以上)的运行轨迹，了解它所处的价位和它的业绩之间的关系，摸清主力的活动迹象及其规律，以避免在主力或者庄家放量出货时盲目跟进，造成严重损失。

量价看盘实战

成交量的异常是指成交量的极度放大或缩小，此时要注意原来的趋势可能会发生反转。量价与量能，量是成交量，价是股票价格，而能则说的是资金进出，量价异常关系的最突出表现就是量能异常，量高的时候，资金进入并不多，那有可能是主力放水出货；而量低的时候，主力可能明修栈道，暗中吸纳筹码，因此，造成种种股市中百思不得其解的量能迷局。这需要引起我们足够的关注。

一般而言，底部量能放得越大越好，随后的上涨过程中，只能缩量，不能放量。尤其是在创出新高，或者离底部启动区一倍左右涨幅的时候。当然，在创历史新高时或者冲破强阻力区时的放量，是正常的。

量能异常中最值得关注的是量能放大。量能缩小，大不了逃跑；量能放大，是凶是吉，有待我们进一步分析和发现。

下面就几种量能放大情况加以分析。

1. 量能放大突破前期高点

量能放大是进一步突破的关键。在创新高突破前期高点后，不要急于买进，创新高的当天高开低走，就要彻底打消原来买进的想法。如果不是高开低走，也要观察创新高后几个交易日的走势。如果股价没有向下移动，还是向上攀升，可择机买进；如果后几日股价向下跌，就不要再碰它了。如果手中有这类股的也要选择抛出或减磅操作。



一般来说主力在低位建仓后，将股价拉升到一定高度，借此进行打压。对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于突破前期高点，主力打压是怎么操作的呢？就是主力在某个区域设下一个圈套，引诱散户投资者做空，最后让做空的投资者休想在更低的价位把筹码补回来。所以要识破主力的计谋，捂住自己的股票，也可增加仓位坐上主力的轿子。

图 8—10 为航天科技(000901)在 2010 年 4 月 9 日量能开始放大，并于 12 日突破前期高点，其后走出一波涨幅为 30%的上涨行情。

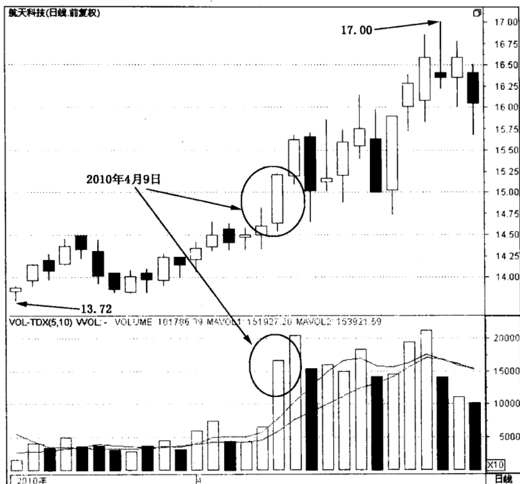


图 8—10　量能放大突破前期高点

2. 量能放大的长阳、长阴线

(1)巨量长阳线。主力突击建仓手法最明显的便是低开巨量长阳线，这种形态的特征是：股价莫名其妙大幅跳空低开，随后便慢慢爬升，成交同时放出近期天量，当天收一长阳线。

此种形态具有以下的走势特点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一是股价大幅跳空低开，至少需低开 2%以上，形态上呈穿底而出的不良形态，不明真相的投资者纷纷弃股而逃。

二是成交放出巨量，一边是蜂拥而出的抛盘，一边却如饥饿的老虎在大口大口地鲸吞筹码。

三是当天收一根长阳线，有时甚至是光头光脚的长阳线。

四是现的位置较低，且前期往往已调整了一段时间。

低开长阳出现的位置越低、阳线的实体越长、成交量越大越好，若在该股的高价圈出现，则有可能存在陷阱。而低位出现的巨大的成交量、长长的阳线，往往数天之内筹码便换手完毕，绝对是有雄厚实力的主力所为。这说明后市上升空间相对广阔，主力急于进场，其战略意图在追求速战速决，建仓完毕，有可能立刻进入拉升期。

如图 8—11 所示，大亚科技于 2010 年 7 月 19 日、20 日在底部走出了两根放量长阳线，很快股价在 29 日涨到 8.89 元，不到 10 天，股价上涨了 29%。

(2)巨量长阴线。如果是高位巨量长阴线就应该考虑卖出了。K 线高位放巨量收长阴，通常是庄家出货的信号。当股价已有了较长时间和较大幅度的上涨后，买方力量已经显示不足，此时成交量忽然放巨量，而当日 K 线为长阴线，通常表示庄家已完成拉高出货。此时如不能及时清仓出局，必被高位套牢。

图 8—12 为 ST 双马(000935)在 2010 年 4 月 16 日收出巨量长阴线，该股票在这天创出最高价位，其后，股价在一个月内走出了跌幅近 40%的行情。

应用高位巨量长阴线卖出时要注意：

首先，须是在上升行情持续较长时间、股价距行情启动点的涨幅在 30%～40%以上，该信号才为有效。

其次，注意两种行情的高位概念：其一，上攻行情的高位是从本轮行情的启动点计算；其二，反弹行情的高位从反弹点计算，其前期高点附近往往是反弹行情的高位。

再次，高位成交量巨大时 K 线形态：其一，K 线长阴股价大跌，庄家出货意愿坚决；其二，K 线大阴大阳相吞，是较强烈的顶部信号。

(3)量能放大股价滞涨。放量滞涨指股价上涨幅度与成交量放大的幅度不匹配。股价上涨幅度不大，成交量却呈巨量。这种情况一般是由于主力出货造成的。庄家无心做多，股价上涨幅度不大，成交量却呈巨量，是出货的表现。当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

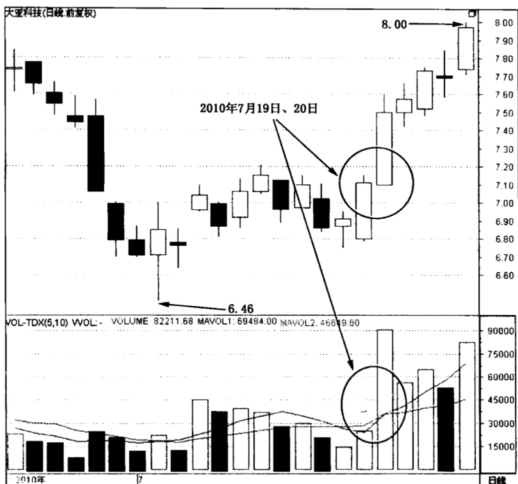


图 8—11　巨量长阳线

然也有另一种情况，当股价突破重要压力位时，也会放出巨量，这需要具体问题具体分析。

高位放量滞涨就是股价经过长期炒作后已经处于一定的高度(或许已经翻了几倍)，然后在一段较短时期内出现成交量不断放大而价格却停滞不前的情况(当然也可能创出了历史新高，但总之涨幅较小)，此时庄家出货概率较大，大家应当重视。

如图 8—13 所示，银基发展(000511)在 2010 年 10 月份股价处于高位，成交量也较前期有明显放量，但是股价一直在高位来来回回盘旋，这样的状况持续一个半月后，股价开始大幅下跌，直至跌落谷底。

其中“小阳放量滞涨”的个股连续放量上攻时，只收出连续的十字小阳线，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

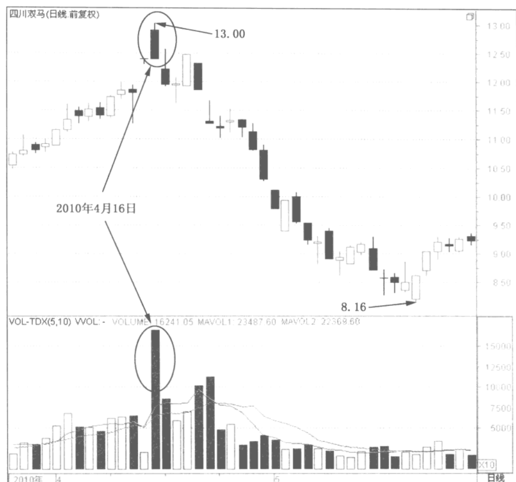


图 8—12 巨量长阴线

这是多头强烈上攻受阻的表现。在缩量蓄势后，还会有一波继续上攻创新高的机会。放量后缩量回调时，是短线绝佳进仓点。

如图 8—14 所示，丽珠集团(000513)在 2010 年 7 月 12 日、13 日连续两天以大阴线收盘后，次一交易日股价收于小阳线，但是成交量却放出了巨量，随后的 15 日、19 日也是如此，之后股价走出了一波上涨行情，长达一个多月。

弱势中的低位放量很可能是个陷阱，放量后跳水的可能性很大，多为诱多行情，很短暂，风险也很大。识别低位放量上涨是主力资金出逃还是建仓，主要有以下几点区别：

一是成交量在短期内急速放大，日换手保持在 5%以上，在相对高位，放至 10%以上，在明显的低位，放如此巨量，充分说明有资金在通过对敲出逃。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

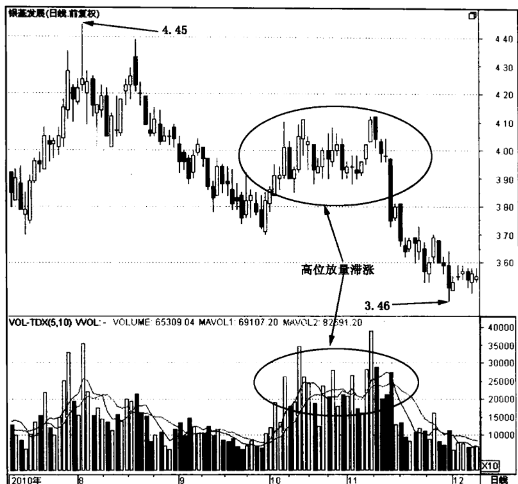


图 8—13 量能放大股价滞涨

二是低位缓慢上涨放出巨量，涨幅不大，但成交却创出新高，应谨慎。

三是股价反复震荡，暴露出主力清仓的意图。

四是股价会突破阻力位，说明主力不愿上攻，出货的意愿明显。

上面说的仅仅是量能异常的一种，同时必须指出的是，通过量价关系看盘的学问相当大。这里进一步对其中的一些经典情况做一简要描述：

(1)当成交量柱状线急剧放大，某一只股票既未上攻又未下滑，则可能是庄家在倒仓，此时投资者可观望。

(2)当某只股票股价处在高位，成交量柱状线放大，股价逐步下滑，说明庄家在减磅；当某只股票成交量柱状线放大后持续萎缩，股价却不断下滑，此时有可能是庄家在震仓，此时投资者应“咬定股票不放松”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

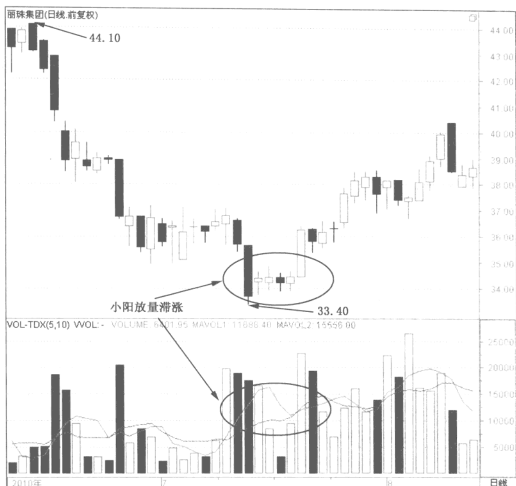


图 8—14 小阳放量滞涨

根据以上的量价分析，本来股市中复杂的东西其实就很简单了：底部放量，突破盘整，我们买入；高位（短期涨幅过高的股票）放量，即便再多的大阳线，我们也要加倍小心，说不好什么时候说翻脸就翻脸，股市变化无常，我们必须随时准备“逃跑”；一旦出现破位下跌，马上出局。

量价与买卖时机

在实际投资证券买卖过程，如何研判买卖双方的强弱？投资者因此决定自己是站在买方或者卖方阵营，以便自己处于获胜一方是十分重要的问题。在长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期实践中，人们十分重视对成交量大小变化的研究，揭示交易过程中买方与卖方力量的增减，从而来捕捉卖卖时机。

实际买卖证券过程中，人们常言：成交量的变化领先股价的变化。

对成交量的动向分析可以预测出近期股价或行情未来的变动。研究成交量的过程中，人们自然同时研究其对应的成交金额大小的变化。

成交量与成交金额是不同的概念，证券交易的最小单位为 1 手，其中 100 股称之为 1 手。成交金额＝股价×成交股数。成交金额与成交股数不一定成正比。这一点对成交金额动向分析时要注意，有时股价大幅上扬，成交股数下降，成交金额反而增加，出现成交量未见放大有时甚至开始量萎缩，而成交金额因股价上扬而大幅增加的现象。这种成交量与成交金额的背离往往意味着市场成交换手率与流入资金发生变化出现不良信号，值得投资者警觉，提防行情可能发生的逆转。为了提高捕捉买卖时机的准确率，在分析成交量变化时必须同时分析对应的成交金额的变化。

一、从成交量把握买入时机

当股价（或大盘行情）不断盘跌较长一段时间，市场出现价格下跌，成交量逐步萎缩，反映市场抛售的投资者开始惜售，抛售力量逐步减少，每日成交活跃程度下降，部分持股者对行情下跌产生恐惧与悲观，当成交量越来越少，出现一段时间以来最低成交量，则意味着市场该抛售的投资者基本上抛售完毕，持有的投资者要么深套——死猪不怕开水烫，干脆不抛；要么是坚定看好该股或行情。地量意味着卖方力量基本耗竭，股价（或大盘行情）将筑底回升。

地量的出现是相对某一段时间以来的成交量变化而言，时间越长内出现的地量往往意味着这个底部越大，发出的买入信号越可靠，获利的空间与机会越大；时间越短内出现的地量则意味着这个底部为阶段性底部，发出的买入信号可靠性下降。

由于研判地量没有一个明确的数量标准，往往给投资者研判底部造成一些困难。有时市场下跌或调整行情出现地量之后还有地量。一般来说，当股价或大盘行情逐步呈价跌量宿走势时：

（1）成交量萎缩到高峰期的 10%～15%，90%以上可确认地量出现；成交量萎缩到高峰期的 15%～20%，80%以上可确认地量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)成交量萎缩到高峰期的20%～30%，70%以上可确认地量；成交量萎缩到高峰期的30%～40%，只有50%以上概率确认地量。

(3)成交量萎缩到高峰期的50%以上，基本上可认为地量还未出现。

除了以地量做参考外，还可以借助以下一些特征来增加识别地量的能力。

(1)从时间上来看：地量容易出现在从最高点下跌以来已持续8个交易日(或月)，13±1个交易日(或月)，21±1个交易日(或月)，34±2个交易日(或月)，55±2个交易日(或月)这几个时间之窗内。从这几年沪市大盘演变来看，有70%～80%的地量出现在上述几个时间窗之内。

(2)成交量至少有50%以上的萎缩，才来谈地量问题。个股常常出现几分钟成交几手的低迷市况，甚至十几分钟才成交数手，出现买、卖难的窘境，这个特征越明显，则意味这个地量越可靠。

(3)成交量大幅萎缩。K线图上出现小阴小阳的组合，每天波动范围不大，出现"波澜不兴"的局面。关心股市的热情降低，来到证券公司的投资者大幅减少，人气散淡意味成交稀疏。

(4)市场心理从观望逐步转向悲观，随着市况低迷，市场心理由悲观转向绝望，这种气氛越浓，形成地量的机会就越大，底部特征越明显。

如图8—15所示。

通过以上几方面因素的辅助研判，符合的因素越多，形成地量的机会越大，也就意味着形成底部的机会越大。

量在价先行，成交量的变化将决定股价最终的走向主趋势，经过长期实践交易成交量的变化中，人们常常发现股价刚从底部区上扬时，价升量增是耐心持股待涨的信号，某股票上扬之初，买方力量开始转强，随着买入者增多，成交量逐步温和放大，股价自然因为买方介入而温和上扬；当股价下跌时，成交量反而萎缩，反映市场持股者惜售，抛售压力小，股价回档幅度则不深，持币者眼见该股下跌幅度有限，做空力量不大反而信心大增，纷纷入市吸纳，股价因买方力量转强，股价再度上扬；随着股价上扬，买、卖双方加入战局的人数增加，成交量逐步放大，只要成交量不出现异常放大或缩小现象，均可视为持股待涨信号。



二、从成交量变化把握卖出时机

股价经过一段时间震荡上扬后，何时及时卖出是每个投资者极为关心的问

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

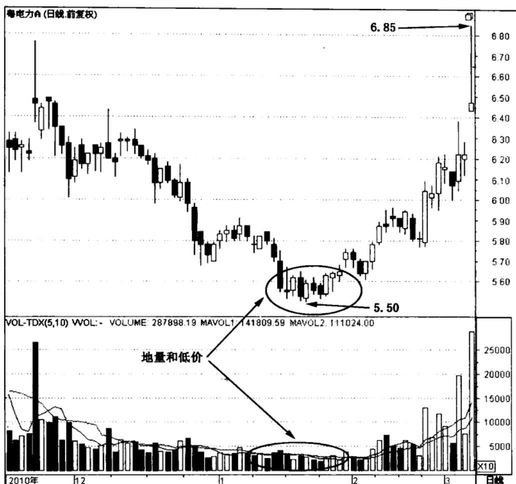


图 8—15　粤电力 2010 年上半年股价走势

题。如何成功逃顶?

成交量是比较真实反映市场买、卖双方参与程度衡量的重要指标。如何从成交量的变化及时把握逃顶时机就十分值得研究与思考。从成交量的变化来研判头部形成有以下几种方法：

1. 天量创下天价

一只股票随大势上升一段时间,升幅十分可观,突然一天成交量大幅放大,创下较长一段最大值,意味着这一天抛售者众多,虽然买入该股的投资者也多,但基本以广大中小散户居多,由于这一天耗费买方资金庞大,这意味着买方后续中能介入该股有限,这种市况出现,意味着头部形成,当天出现的成交量最大值越大,意味着这个头部形成的可能性越大,这个头部形成的风险越大,也意味

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这个头部不是小头部而是大头部的可能性越大。个股出现成交量创下天量时，从实战情况来看，有80%～90%的概率形成大头部，从历史发展看，大盘形成的大头部，成交量创天量的情况占80%～90%的概率。可见无论个股还是大盘，关注上升过程是否创下近一段时间的天量是成功逃顶的关键。

也许投资者会问：若每个投资者都掌握这个原则，岂非人人逃顶？这个问题问到点子上了。天量创下天价，这个道理许多人都明白，难就难在衡量天量至今没有一个明确的标准。由于不同的投资者以不同时间为参考横坐标，对成交量创下最大值也是相对的，这就给天量的研判造成很大的难题。根据多年买卖股票经验，当个股上扬末期创下近段成交量较大值时，一般当天换手率高达40%～60%时，有80%以上概率可确认当日形成天量，是考虑卖出的时机。对老基金板块股来说，由于本身流通股小盘，股价绝对值低，易被实力机构、庄家控盘，当天换手率有时高达80%～100%，这时用天量创天价来研判老基金走势的命中率则大幅下降，可信度较差。

成交量持续放大，创下最大值时往往对广大中小投资者最具吸引力，个股火爆，市场诱惑力度很大，绝大多数投资者受到市场火爆行情感染，往往这时按捺不住购买的冲动，纷纷介入，这几年里，80%以上的天量形成头部，由于天量难以研判，造成头部难以研判，绝大多数投资者被套也就难免。

2. 价量背离——意味着头部形成

实际交易过程还会出现另一种价量背离的现象。

所谓价量背离是指，某只股票或大盘经过一段时间放量上扬后，由于涨幅较大，敢于追高的投资者渐少，而多数持股者暂时不愿抛售，也不愿继续加码买入，这时该股成交量开始呈逐步萎缩状况。尽管成交量萎缩，但股价依然上扬，出现价格升、成交量减少的现象，这种价量背离现象意味着股价面临的风险极大，获利盘很大，随时都有抛售的危险，一旦下跌开始，将引发急跌与重挫，上扬时成交量萎缩意味买方力量开始减弱，这是个危险信号。

对一般个股而言，价格上涨而成交量萎缩5～11天后，基本上都形成头部，及时果断卖出为上策。价量背离后一旦下跌速度快，下跌深，卖出股票时尽量不要挂单等待反弹卖出，而是主动以比最新价少几分钱的价格果断出手为上策，以免因小失大造成套牢。面对个别强庄股也会出现价量背离现象，由于强庄手中股票控制数量较多，占据主动权，股价有别于一般个股背离5～11天就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

掉头下跌，强庄股往往无缘无故呈上扬走势，持续时间较长，一旦出现放量拉升，这便是强庄股卖出的时机。面对价量背离现象的个股，辨别有无强庄介入成为关键。

3. 滞涨——意味着头部形成

大盘或个股上扬一段时间之后，由于上升幅度相当大，市场持股者获利也较丰厚，这时市场利好因素依然惯性影响市场，市场依然维持较活跃的买卖气氛。由于个股上扬空间已大，累积的风险开始成为持有者考验抛售的主要因素，市场利好或乐观情绪依然促使部分持币者入市吸纳，这时卖出股票的投资者与买入相当，股价表现为横向上下窄幅波动，股价上扬趋势发生停滞不前。

这种现象持续一段时间，意味着买方力量已大不如前，只能维持股价暂时不大幅下挫，买方力量不能大举推高股价，这时成交量依然维持一定的数量，但盘中买卖的每笔成交手数明显趋小，意味着买入者多以中小散户为主，这种市况被称为“滞涨”。滞涨给投资者的直觉是股价跌不下来，其实滞涨出现已经意味着主力或大户正逐步分批少量开始卖出，股价因有主力或大户悄悄卖出，才出现停滞不前，高明的主力庄家也常常借助滞涨的现象，实现悄悄分批卖出手中大数额的筹码，套取高额利润。

当主力庄家出货将尽之际，也常常在出货末期大手笔全部卖出，这时该股K线图就易构成一个圆弧顶或圆碟顶。不少投资者见股价破位而下，也纷纷卖出，从技术角度来讲卖出增加，股价开始加速下跌，甚至暴跌。不少初入市的投资者被深套，就是被滞涨这个市场现况迷惑而入市买入的。初期股价升跌有限，因此对下跌风险失去警觉，结果导致急跌被套才发现买入点在高价位。

滞涨时，成交量常常出现：初期，成交量较大；中期，滞涨，成交量萎缩；末期，成交量略放大，下跌开始，成交量迅速放大。对于滞涨市况，持股者应采取分批卖出策略，一旦发觉开始破位下跌，不要因为下跌初期成交量仍小而掉以轻心，应果断及时卖出，股价一旦下跌趋势形成，将会出现价跌量增急跌，风险迅猛扑来，许多投资者被深套都是因为自己认为不会深跌而不采取措施。

另外，市场上可能还有这样一种认识，认为股价的上涨必须要有量能的配合，如果是价涨量增，则表示上涨动能充足，预示股价将继续上涨；反之，如果缩量上涨，则视为无量空涨，量价配合不理想，预示股价不会有较大的上升空间或难以持续上行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实际情况其实不然，具体情况要具体分析，典型的现象是上涨初期需要价量配合，上涨一段后则不同了，主力控盘个股的股价往往越是上涨成交量反而萎缩，直到再次放量上涨或高位放量滞涨时反而预示着要出货了。上涨过程不放量表明没有人卖股票，而盘面又能保持和谐的走势，说明持有者一致看好后市走势，股价的上涨根本没有抛盘，因为大部分筹码已被主力锁定了，在没有抛压的情况下，股价的上涨并不需要成交量的支持。

股价在下跌过程中不放量是正常现象，一是没有接盘因此抛不出去，二是惜售情结较高没有人肯割肉。因此缩量下跌的股票，要看速率，快速缩量才好，否则可能会绵绵阴跌无止期。实战中往往出现无量阴跌天天跌的现象，只有在出现恐慌性抛盘之后，再次放量才会有所企稳。其实放量下跌说明抛盘大的同时接盘也大，反而是好事，尤其是在下跌的末期，显示出有人开始抢反弹。

由于弱势反弹主要靠市场的惜售心理所支撑，止跌反弹的初期往往会出现在恐惧中单针见底，因此需要放量，但之后的上攻反而会呈现缩量反弹天天涨的现象，这时不必理会某些市场人士喋喋不休的放量论调，因为弱势反弹中一旦再度放量，就说明筹码已松动了，预示着新一轮下跌的开始。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章 

炒股而今从头越

截止到目前，我们大部分分析和指导都是基于空间层面的探讨，基本面分析和技术分析更多是在个股选择上做一定的经验之谈，但是，可能对最重要、最关键的部分仍然涉及不多，那就是投资期间与投资策略的问题。炒股就是投资，而且是利润丰厚可期、风险亦步步惊心的策略投资。短信是金还是银？长期投资是否适用于中国股市？中线投资何解？炒股选股有无窍门？牛熊大势如何研判，策略如何选取？如何应对主力庄家的挑战？本章给您一一道来！

炒股顺势选股有道

炒股一过许多年，什么是关键？回答只有两个字：顺势。顺势是炒股的关键，股价是灵魂，而这个灵魂会"世易时移"，那么顺势而为就成为赚取辛辛苦苦血汗钱的不二法门。具体来说，顺势的关键又是什么呢？笔者以为，顺势的关键——先顺小势，再顺大势！

这里的势，说的其实就是市场，跟对了市场，自然会有好果子吃；市场总是倾向于大浪淘沙，大浪淘掉的就是那些逆势而为、妄自尊大的人。人家索罗斯、巴菲特为什么能赚钱，人家最牛的一点就是永远顺应市场，市场永远是对的！但凡与市场作对的人，绝对没什么好下场。

当然，顺势操作的道理其实大部分同仁也都明白，但往往实践操作起来却非常困难：下的单子马上就套了十来个点，就已经不知道这个单子是不是顺势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了。该砍还是留？这里关系到的问题实际上是小势和大势的选择问题。笔者认为，顺势的第一步是：先顺小势，后顺大势！

大势就是大周期，就是日线、周线、月线；小势就是小周期，就是5、15、30分钟线。不管您对大势的判断是多还是空——入场点必须是顺小势方向！为什么这么说呢？因为光看大周期，容易出现看对行情却亏钱的情况！大周期管的是你入场后几周、几个月的事情；而小周期管的是你入场后几分钟、几小时、几天的事情。如果按大周期入场后几分钟被套十来个点、几小时后套上百来个点、几天后套上几百个点，基本上可能性不大，如果有，也大致属于小概率事件！同时也有些人会辩称我是抄底来的啊，我对这只股票的前景很看好——打住，抄底抄到要脖子上是股市最经常发生的事件之一，因此建议不要迷信所谓的抄底，能在底部或者阶段底部进货的，主力居多，建议不要太冒险，当然也不乏艺高人胆大的高人，那就是个人造化了。

那么如果按小周期入场呢？只要你入场就赢利了，加上平价保护或者赢利保护，然后就让你的利润去奔跑吧！假如你的判断错误了，那么就让平价保护带你出场吧。同时小炒怡情，大炒伤身，小抄的次数和频率往往比大炒、长期去炒的概率大得多！小炒的目的多半是让你不亏钱，同时积累经验，累积人品；而如果能够做对大势，那您就发达了！人无横财不富，马无夜草不肥，这句道理也是符合股市投资的基本情况的。发达和不亏钱哪个更重要？人在江湖身不由己，炒股的目的当然是为了发达。但问题是如果你输了，死灰复燃的可能性比较小！留得青山在，不怕没柴烧。因此，不输比赢利更重要！要么少操作，看对大势，一鼓作气，赚个盆满钵满；要么长期累积人品和经验，这样的话，就需要更多的小心和注意，见好就收，落袋为安，在股市应该不会过时！

一、选股的一般原则

（一）市场原则：稀缺选股

稀缺选股，选的就是市场认可的价值。这个价值，反映了市场的需求，反映了未来市场发展的趋势

1. 蓝筹股




蓝筹股是指资金雄厚、业绩优良稳定、经营管理有效、技术力量强大，往往在行业内占有支配性地位的公司的股票。因为蓝筹股一般业绩稳定，持续看涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发展潜力大，所以市场未来发展都得靠这些股票对应的上市公司继续发力，因而，它就是稀缺资源，是市场宠儿。

选择蓝筹股的依据是“股神”巴菲特的价值投资理念。蓝筹股具有较高的稳定性和安全性，投资者可以随企业的业绩增长推动股价上升而逐步获利，对于中长期操作者来说，正可谓是大宴；但对短线客而言，可能就是鸡肋了。

2. 成长股

成长股是指上市公司处于高速成长期并有良好业绩表现，每股收益能保持较高成长率的股票。这种股票有逐步增长的业绩支撑，前景良好，因而其价格总体上呈强势上涨的走势，大盘涨时，它同涨，大盘跌时，它会表现出较好的抗跌性，适合长期持有。这也是市场未来发展的趋势，是市场的未来选择。

但是，选择成长股也要注意：(1)行业应该是成长型行业。一般而言，朝阳产业自然比夕阳产业前景要妙得多；同时该上市公司应该是行业内翘楚，至少成长性优异。这些行业一般包括生化工程、太空—海洋行业、电子自动化等高科技行业等，同时也必须参考国家发展计划，如“十二五”规划中的一些重点发展行业产业。(2)该上市公司产品开发能力、市场占有率和产品销售增长率高于同类企业，这也是该上市公司优秀的体现。因为你强，所以才选你，这样对公司就会形成一个好的激励。(3)该公司利润的较大比例用于再投资而非股东红利分配，这样有助于公司成长，这样公司内部对公司未来发展很认同，拧成一股绳，上下齐心，自然上市公司前景无限。

3. 资源稀缺股

我国是资源需求大国，而人均占有资源匮乏，稀缺资源价值可想而知，尤其是哪些具有不可再生性质的资源(如煤炭、石油)更是价值不菲，投资者应注意考虑。

4. 其他价值低估股票

市场上往往存在这样一种股票(当然了，需要投资者去发掘)，股票价格相对低，市盈率低，而公司业绩良好并且有较好的成长性。

对这种股票的判断应注意：(1)从当前行业运行状况和企业盈利状况分析，判定该行业整体估值偏低；(2)着眼于企业或行业未来的发展。

（二）政府或者政策性选股

国家政策对股市的运行有重大影响，尤其像我国这样一个具有强有力的宏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

观调控能力的社会主义市场经济国家尤为如此。在这样的一个政治和经济体制下，给我们的感觉就是，只要是国家政策鼓励的，就没有办不好的事情，至少长期来看是这样的。

受国家支持的行业或公司相当于有了一个强有力的后台保障，相当于国家有一种隐性背书在里面，是国家集中力量办大事的对象，因此它的股票也是可以被看好的。国家支持的行业通常有环保行业、能源行业及通信行业等。同时，相关新闻、政府报告等会对此有所披露，投资者应注意关注。

（三）一般选择龙头股

龙头股指的是行业中最具代表性和成长性的上市公司的股票，其投资价值远远超过同行业其他股票。龙头股走势往往具有“领涨”的特性，并且涨得快、跌得少，通常有大资金介入、有实质性题材或业绩提升为依托，安全系数和可操作性强。当然，在龙头股难以买入的情况下（如连续涨停期间），也可以考虑购买同行业其他股票。这一类上市公司本身“宁为鸡首，毋为牛后”，只要这个行业有戏，那绝对少不了他那份，因此，前景一片光明。

二、持股策略

从持股策略来看，一般分为短期、中期和长期三种，以下介绍短期和中期持股及持股建议。

（一）短期持股

短期持股就是抢线，短线掘金，因此，短线持股强调快，快进快出，快刀斩乱麻，瞅准机会，猛一下手，获利转身就撤。它们好像是股票市场的幽灵一样，来无影去无踪，因为短线是短趋势，是阶段性的小调整，所以，变数是非常大的，因为任何可能的冲击都会对短期内造成或者不造成影响，更多的是对短期趋势或者短期预期的一种对赌。这种对赌，既考察洞察力，也考察运气。换手率偏高，一般都有短期持股因素的影响。

（二）中期持股

中期持股，更多的强调如何在短期和长期之间取得一种平衡，是一个相对的概念，它不同于短线，它更多地强调“准”。虽然从长期来看，未来变数非常大，但是中期的话，可能一般估计起来不是那么难，毕竟很多事情有章可循。比如一些投资计划的制定与作出都是需要一定时间来贯彻的，这个一定时间部分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涵盖了中期的含义。中期持股是对个股的一些事件承诺或者时间承诺予以支持和看好。同时中期持股包含的另一层意思是中期调整，因为有调整，同时对调整之后有信心，所以才选择中期持股。

（三）持股建议

1. 不要盲从股评和小道消息

股评一方面是其单方面观点，准确性不见得有多高；同时，股评有可能是被用来迷惑广大散户的工具。小道消息，其危险性更是如此。因此，投资者应冷静判断，不能盲从，尤其是在自己持有某些优质股的时候，要捂好自己的筹码，不要轻易被主力庄家骗走。

2. 不要抱有侥幸心理

在所持股票已经盈利的时候，不要老想着它还会再涨而惜售，最后可能错失卖出的良好时机，使到嘴的肥肉不翼而飞。当然我们也反对一涨就卖的做法，这就要靠投资者个人的判断能力了。在股票大跌的时候，也不宜老想着它还会涨回来，这样容易导致亏损更多，甚至深度套牢。所以，一定要注意见好就收和设置止损线。

3. 要形成一个良好的心理素质

做任何事情，良好的心理素质都是必不可少的，尤其是在股市这个容易让人心潮起伏的环境里。持有的股票无论是大涨了还是大跌了，都要时刻保持冷静，想好下一步该如何应对。只要投入股市的钱没有拿出来，炒股的行为就没有结束，股市里的钱还不能真正称为是自己的。

短线实战方法

短线操作者信奉“短线是银”，快进快出，快买快卖，短不过三天，长不过五天，不贪不恋，有盈即走，不涨即退，力争保持主动。具体来说，可能以下的四个一点，能够帮上您一点！

一、短线操作四个一点

1. 技术指标和量能指标侧重一点

一般来说，股票异动的顺序是基本面变化引起技术面变化，技术面变化引

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发量能面变化，所以，长线选股对基本面十分重视，着眼于长线盈利；而短线操作则不然，总是企盼在尽量短的时间内快速实现利润，这就要求在选股时更多地着重于眼前，更注重于技术形态和量能变化，启动快，升涨急。从根本上讲，技术形态，表明的是股票运行趋势的变化；而量能放大，表明的是主力操作股票资金运作变化。因此，技术形态没有形成上升趋势的股票坚决不做，量能没有放大的股票坚决不做。

2. 短线操作盈利目标低一点

假如每周操作一次，每次盈利 3%，一个月则会有 10%左右的收益，一年则会实现盈利 100%以上。在大多数人来看，这是一个十分可观的目标。短线操作难度很大，需要多做功课，“勤劳才能致富”，做对才能盈利，无论盈亏，每一分钱都是心血和汗水的结晶！兵者，国之大事也，这是孙子兵法的开篇之词，而做股票犹如打仗用兵一样，是人之大事，情况不明，轻易用兵，就算是拿破仑也不管用。

3. 阴线回调买入耐心一点，逢高卖出果断一点

短线操作一定要坚持不追涨，有所选择必然有所放弃，选的是短线，就是选择了在刀口上面讨生活，选择了随时准备止损出局，一定不能“贪婪”，有的赚就好，有的赢即跑。不回调不买进，拒绝“贪婪”，避免“落套”。须知，一旦因“贪婪”而“落套”，常常就会心态变坏而失去主动。

阴线买入普遍存在的问题是回调不到位而急于操作，逢高卖出普遍存在的问题是企盼后面还有“新高”，这是“贪婪”和“恐惧”在股市的“常见病”。多年的经验证明，股票千百只，机会不会少，少赚也比“落套”好，放走黑马总比落马摔伤好！短线操作应首选中小盘题材股，充分运用技术指标 15 分钟 KDJ 线和换手率。短线回调至少 5 分钟线和 15 分钟线同时到位才可操作；换手率在 5%以上，人气高涨，股性活跃，振幅较大，可操作性强。

4. 止损勇敢一点

短线操作止损位一般可设为－3%～5%。止损的条件可看重要支撑位是否跌破，回调时是否放大量，是否有连续大单，大盘是否突遇利空等。止损是为了纠错，割肉是为了生存，既是无奈之举，也是明智之举，至于痛苦，那是成长的烙印！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、短线炒股操作"六不要"

有很多次的股市实战例子表明，通过股市短线操作可以获取"投机"收益，有的时候短线"投机"收益还非常可观。中小投资者切莫因为"投机"二字而对短线获利技巧不屑一顾。要想在短线炒作行情中获取收益，以下"六不要"必须引起投资者的注意。

1. 不要墨守成规

股市如棋局常常新，证券市场是变化最大、最快的地方，不断地求变创新才能适应这个股市的变化。去年的热点往往是今年的冷门，今年的冷门或许会转变成为明年的热点。

2. 不要迷信技术分析

惟技术是尊是不少投资者的通病。其实，按技术分析方法买卖股票绝对不能包赚不赔，要知道技术分析仅仅是一种手段和工具，有其局限性。盲目迷信股市技术分析，有时非但不能为我们带来盈利，反而会因为主力庄家利用技术分析的缺陷进行反向操作而使普通投资者误入歧途。

3. 不要轻易满仓

沪深股市中的很多投资者很少有空仓的时间，这将导致这些投资者在股市真正的获利机会来临时没有足够的资金进行操作，只能望洋兴叹，一次一次地错过机会，使自己永远处于被动的境地。

4. 不要听信"内幕"消息

目前，仍有相当一部分的中小投资者是在营业部里操作买卖股票的，这其中有一些人的操作依据、消息来源是道听途说的所谓"内幕"消息，但是这些"内幕"消息虚假成分居多，即便确有其事，但因消息的滞后性，等传到普通投资者耳中，股价早已一飞冲天，这个时候再买入只有吃套的份了。

5. 不要买已经炒高的股票

已经炒高的股票短期已有风险，再追高买入说明此类投资者的思维与行动滞后，总是比市场"慢一拍"。如此这般，轻则导致暂时套牢，重则成为最后买单的不幸者。

6. 不要忘记短、平、快原则

短线操作的精髓就是"短、平、快"三个字，买入卖出时候的出手要快，参与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作的心态要平，持股时间要短。不可能保证每次短线操作都能获得成功，因此投资者要设立止损位，跌破止损位坚决斩仓，不可恋战，不可久拖不决。某些投资者抱着短线获利的目标参与炒作，结果或因为贪念，股价已经涨了还要求涨得更高，错失逢高派发、落袋为安的良机；或因为判断失误买入不涨反跌的个股，由于不及时止损而越套越深。短线不成变中线，中线不成变长线，长线套牢变为贡献。

三、短线操作的 11 条技巧

1. 每个板块都有自己的领头羊，看见领头的动了，就马上看第二个以后的股票。如看到山东就要想到中金黄金等。

2. 密切关注成交量。成交量小时分步买，成交量在低位放大时全部买，成交量在高位放大时全部卖。

3. 回档缩量时买进，回档量增卖出。一般来说，回档量增是主力出货时，第二天会高开。开盘价高于第一天的收盘价，或开盘不久会高过前一天的收盘价，跳空缺口也可能出现，但这样更不好出货。

4. RSI 在低位徘徊三次时买入。在 RSI 小于 10 时买，在 RSI 高于 85 时卖。RSI 在高位徘徊三次时卖出。股价创新高，RSI 不能创新高一定要卖出，KDJ 可以做参考。但主力经常在尾市拉高达到骗钱的目的，专整技术人士，故一定不能只相信 KDJ。在短线中，WR%指标很重要，长线多看 TRIX。

5. 心中不必有绩优股与绩差股之分，只有强庄和弱庄之分。股票也只有强势股和弱势股之分。

6. 均线交叉时一般有一个技术回调。交叉向上回档时买进，交叉向下回档时卖出。5 日和 10 日线都向上，且 5 日在 10 日线上时买进。只要不破 10 日线就不卖。这一般是在做指标技术修复。如果确认破了 10 日线，5 日线调头向下卖出。

7. 追涨杀跌有时用处很大。强者恒强，弱者恒弱。炒股时间概念很重要，不要跟自己过不去。

8. 大盘狂跌时最好选股。就把钱全部买成涨得第一或跌得最少的股票。

9. 高位连续三根长阴快跑，亏了也要跑。低位三根长阳买进，这通常是回升的开始。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10. 在涨势中不要轻视冷门股，这通常是一匹大黑马。在涨势中也不要轻视问题股，这也可能是一匹大黑马。

11. 设立止损位。这是许多人都不愿做的。一般把止损点设在跌10%的位置为好。跌破止损点要认输，不要自己用压它几个月当存款的话来骗自己。

中线实战方法

中线是相对短线而言的，它主要是按持股时间上来划分。下面我们将介绍一下在中线操作中的一些基本原则和实战技巧。

一、中线的操作原则

1. 看清大势

大盘在下跌时期不买，在调整时期也不买，只在上升期间才买入。

2. 不要过多地每天看盘

中线操作忌讳的就是忍不住经常看行情，不要因为短线的波动而改变自己的操作计划。

3. 要波段操作

注意：一是要买跌，机会是跌出来的，千万不要追涨杀跌。二是要有严格的止损止盈纪律。中线的止损率为15%，达线就要出局；中线的止盈也要有目标，一般是当天的阴线达到前三根K线的底部时第二天就出货，也可以自定义止盈率是20%还是30%。

4. 不要满仓操作，也不要一次清仓

能够始终坚持半仓操作最好，这样进退自如，能够较好地控制仓位也就控制了各种可能发生的风险，同时也使买跌和补仓成为可能。在出货时不要一次清仓，主要是因为全部卖出会使你忘记它，等你看到它结束调整重新拉升时，股价已经高高在上了。我常有这样的感触！

5. 建立自己的股票池，只做熟悉的股票

要对各个板块的龙头股有所了解，并列入自己的股票池中，经常观察。在一波中级行情中总会有领涨板块，而领涨板块中的龙头股往往是涨幅最大的。

以上五个原则主要是针对中线投资而言，当然，在短线和长线投资中也是能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适当借用的，毕竟严格区分三者，难度大，不现实，实践操作的灵活性也不允许。

二、中线投资的六个技巧

下面简单介绍中线投资的六个技巧，说是技巧，实际上是对个股中期走势的一个研判。

1. 技巧一：开天辟地

开天辟地的主要含义是个股存在有新主力资金介入的迹象，最为常见的新资金介入迹象有在弱市中的底部放出大成交量，同时配合经典的 K 线组合，比如岛形反转、曙光初现、早晨之星。出现开天辟地信号的个股往往前期没有主力主持，因此在操作时可以先少量短线运作，待其股走出初步多头走势后，根据三线开花的绝招进行仓位偏重的中短线操作。

放量是新资金进入的直接表现，出现经典 K 线见底组合能够更加印证这点，这种情况的出现往往是大盘与个股同时出现的，第一轮表现最快的个股往往是那些前期出现超急跌的个股，它们的走势是 V 形反转，但涨幅最大的个股往往是先于大盘一两天见底的个股。这种机会比较适合各种资金分批介入，但在建仓时要注意分批的原则，不要让主力明显察觉和影响主力的正常建仓操作。

这种情况的个股是最容易赚钱的，操作的方法是根据成交量的大小与均线的方向力度决定仓位与持有的时间幅度，根据周 KDJ 线、MACD 指标，决定中短线高抛低吸。

2. 技巧二："金"上添花

在实战操作过程中，要对几个实力强劲的主力重仓的股票进行中线跟踪，并且对这些主力的操作习惯进行研究，一旦这些股票出现惯常的强势走势，或者出现符合其特征的走势时，可以多加注意其中的获利机会。

跟踪潜力股同样是投资者非常重要的一件事情，它的重要性一点也不比买进股票与持有股票差，甚至更重要，只有在具备一批潜力股票并有效跟踪的前提下，才能够使投资结果更为接近成功，其中潜力股的标准是主力面、题材面较好，异动的标准是出现低价格或者有上涨的迹象，这种战法比较适合中大型资金采用。



一般情况下大主力重仓持有的个股一旦出现上涨情况，由于主力资金势力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

较强，操盘人员没有操作压力，短线的力度与连续性都较大。这类主力的操作目的主要有：(1)有大盘利好配合；(2)有个股题材配合；(3)准备拉高出货；(4)准备达到某种目的，个股涨升的时间与幅度与大盘背景和财务制度有关。

3. 技巧三：螺旋桨王

螺旋桨的概念是指那些在K线组合上经常出现K线实体较小、上下影较长，但一段时期的走势具有独立性的个股，以及有时连续的阴线出现但股价不跌的个股。具有螺旋桨特征的个股如果绝对价位不高，基本面还可以，没有股本扩张的历史，我们把这种股票称为螺旋桨王。一般情况下，具备螺旋桨王的个股是盘整市中机会较大的个股。

能够形成螺旋桨K线的个股通常都是大部分筹码已经集中在主力资金手中，在大势不是特别低迷的情况下，这类个股非常容易出现较大的升幅，沪深两市中出现涨幅翻倍的黑马中绝大多数出自这个行列，这种个股的最大优势是在大盘跌势中比较抗跌，一旦有利好配合反应也较迅速，是中小资金分批投入实战的良好目标。

在实战中应注意螺旋桨图形的个股有一个重要的判断时间关口，即每年年底这一段时间，会有相当一批螺旋桨图形的个股因为资金链问题出现连续跳水走势，但是在1月份走势还比较良好的螺旋桨个股，非常容易在年报中推出送转股的方案；另外需要注意的是螺旋桨图形的个股的涨跌往往与买卖盘有关，买盘越大越有下跌的风险，卖盘越大越有上涨的机会。因此螺旋桨图形的个股的走势常常与大盘的运行节奏不一致。在实战中，特别是在大盘处于强势时，要特别当心那些经过多次送配的个股因为主力获利丰厚而借机出货。

4. 技巧四：平台起飞

一些价位相对不高，并且有主力持有重仓的个股，在大盘出现技术性回调时保持强势整理状态，股价拒绝与大盘同步回调，其表现方式经常犹如一条粗直线窄幅盘整，或独立箱形波动，或三角形收敛。在这其间，主力基本上把因大盘调整出现的抛单承接下来，显示主力看好该股的后市，并有后续发动的意图。形象地说，就像飞机通过机场助跑后，开始起飞。

出现平台起飞的时间段通常是在行情启动的第一波或者第二波的调整时期，这种调整通常能够在短时间内(如一周内)结束。一般情况下，如果大盘的中期均线是向上的，后市涨幅较大，参与的仓位可以重一些；如果大盘的中期均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线不佳，则只能短线注意，参与的仓位要适当。如果个股的技术指标出现下列特征，更要保持注意：均线集于一点，MACD 在零轴窄幅波动，KDJ 指标的 J 线在 80～100 间窄幅波动，宝塔线有三平底翻红的征兆等。

平台的构筑当中，有时因为大盘的短线急剧震荡，会出现一些非标准的走势，值得投资者留意。若在平台位置，每次下调时，尾市都有买单将收盘价非常果断地往回拉，说明这个平台比较牢固；若某股突然跌破整理平台，但成交量并未放出，几天内股价重返平台，多为主力乘机洗盘，这些个股后市常有较好的表现；如果该股在大盘连续急跌，大盘有中期转弱的态势出现，目标股出现放量形式的补跌，则应该保持高度警惕。另外，在注意平台起飞图形时，要争取把平台起飞图形与螺旋桨图形、高位减仓盘分开。

5. 技巧五：弯弓射日

弯弓射日的概念指的是 OBV 指标处于一直平缓上升且位于最高位的情况，股价却处于较低的位置且远低于历史密集区，在大盘的成交量和均线系统开始转好后，目标股出现低位明显强势的情况后，存在着良好的获利机会。对于小盘低价股的重视程度可以较大。

这种情况的出现，一般是由于大盘的弱市下跌导致主力重仓高位被套，一旦大盘背景转好，主力可能会发动自救的行动。对于这种情况可在适当考虑大盘的背景情况下确定买进的方法与仓位。这种思路特别适合非职业资金在上半年逢低分批买进，然后中线持有。

对于这类个股要当心个股的基本面出现问题，导致股价理应定位较低，也要适当防止大盘的运动趋势发生政策性弱市。

6. 技巧六：红旗飘飘

红旗飘飘的概念是某股在低位以放量大阳线的形式向上突破，紧接着几天的 K 线形势强势整理，要么是出现几颗星线，要么是小阳小阴的平台组合，其后等待短期均线跟上后，再度上扬的可能性较大。该股的大阳线与星线、短期均线所构成的形状非常像一面红旗，故部分职业人士把这种图形称为红旗飘飘。

大阳线的出现往往预示着主力的现金充裕看好该股，并且已经对该股开始进行实质性的攻击操作，其后的连续星线证明主力需要继续拿货，一旦均线跟上，继续发动的可能性较大，并且出现这种走势的个股往往涨幅较大。



需要注意的是，这种个股的出现必须是在中期均线走平或者上扬的情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下，如果是在空头情况下，大阳线后往往会紧跟着连续的跌幅。并且这种个股不能是在大盘不好的情况下出现，也不能是在螺旋桨个股的身上出现。

长线投资实战方法技巧

一、长线炒股的定义及特性

所谓长线，时间上没有严格的界定。通常情况下，一年以上的持有者就应该算是长(线)期投资了，但是有好多股东几乎是几年乃至十几年持有同一股票，这更是长线投资了。长线，多数情况下是以基本面为依据或者买入后期待公司出现大的发展进而带动股票价格出现涨幅。一般来说，一家公司的基本面很难在几个月内出现明显的转变。所以，如果以这种思路去介入股票的话，往往要持续一年以上，一般称为长线投资。

长线投资者要忍受投资期间市场大幅波动时“乘电梯”的折磨，要忍受原本已经取得的账面利润被阶段性缩减的痛苦。长线投资者在行情运行过程中要放弃其他许多自认为非常有把握的投资机会，必须要忍受其他个股轮番涨停的诱惑与刺激的痛苦。

长线投资者既必须时刻关注各类市场信息动态，又必须长时间按兵不动。一年或者几年时间里只有很少的几次买卖时机，但时时经受着各种市场噪音。在局部时间里，当别的投资者享受着赢利乐趣的时候，长线投资者可能要经受阶段性亏损的打击，这种折磨足以使许多长线投资半途而废、前功尽弃。

在市场极度低迷或者狂热的时期，长线投资者需要长时间保持着自身的冷静与豁达的情绪，以及客观和理性的思维，并且需要时刻坚守着既定的投资纪律。长线投资者每一次成功投资所取得的回报是令人向往的，但其间的艰辛与付出也是令人畏惧的。正因为如此，市场中有着太多不成功的“临时工”投资者，而成功的长线投资者总是出类拔萃的。

如果我们把长线投资比喻为一次路途颠簸的长途旅程，尽管途中要经历无数次的乌云盖顶，暴雨倾盆，但只要中途不下车，便会迎来云开日出时，安全抵达终点。因此，只要选好股票，坚持长线投资，就可以像巴菲特一样赚钱了，因为按照这种思路，长线投资风险实际上是最小，时间冲淡了许多风险，收益却与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日俱增。

但是换一种思路不难发现，选择长线投资，事实上意味着长期承担了系统风险、政策风险、上市公司道德风险在内的所有风险。风险与收益成正比，在获取高收益的可能性下，长线投资承担的风险也更大。因此，当一个新的投资趋势确立之时，越早介入，风险越小；而当大众普遍认同这个趋势时，风险也随之而来，因为那个时候已很难再抢到价廉物美的筹码。我们应该在风险与收益的夹缝中，找到一个长线投资的路径——投资目前价值被低估，具有高成长潜能的股票。而当其价值得到合理体现，股价反映出其成长性后，应该及时变现，以免最后又是纸上富贵一场空。

实际上，长线投资往往与长期投资两个概念混用，我们这里也并不做出太多区分。一般来说，长期投资包含长线投资，但大部分情况对长线投资也是适宜的。

在理论层面上，冰冻三尺，非一日之寒，真正伟大的企业也不可能一夜之间数倍成长，企业的价值需要时间进行慢慢地释放。长期持股是一个动态的过程，需要我们持续跟踪和动态调整，并不是盲目地坐等收益。天上掉不下来大馅饼，长期投资也需要我们根据企业的不同阶段的实际状况以及企业所对应的市场未来的发展空间进行分步判断，它是由一个又一个的中期决策与一段又一段的持股累积而成的。它是一种结果而非目的，抛开估值和基本面空谈长期投资是以偏概全、断章取义。

这种策略更适用于优质股票，而不适用于大多数股票。卖出与长期持有之间并不矛盾，搞清楚卖出的依据就好。长期的真正含义并不是一定要达到一 定年限，而是强调我们需要耐心，需要给企业以时间，让企业显现其价值，这个长期应该覆盖企业的高增长期，从而使投资者获得高效的回报。因此决定是否卖出的不是持股时间的长短，而是价格与价值之间的关系。价值的兑现是一个漫长的过程，同时过度高估并不经常出现，客观上就导致了长期持股。

二、长线投资也有技巧

其一，长线投资绝不是不分青红皂白，眉毛胡子一把抓，随便抓只股票就能长线投资；也并非是在股价低时逢低买进，然后长线持有就一定能获利。长线投资实际上是一个质量投资，这个质，是我们投资的重中之重。股票的质地是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必须技术上过的硬。如果对个股的基本面没有充分的分析研究，不管个股是否具有上升潜力，随便抓只股票就长线投资，极有可能没有收获，甚至是负收益。

当然这个质量，并非只看眼前不顾长远。长线投资不光只看企业现在的资质，而是看其潜质。“成长性”是长线投资首要指标——匀速成长、高速成长、持续成长——缺一不可。同时考察企业的成长性，就不得不考察其主业：主业是否处在一个社会长期需求或独特的行业？主导产品的生命周期是否持久？市场前景是否广阔？企业是否具有很强的产品创新、更新换代的能力？企业的财务状况是否良好，现金流量和流转速度是否正常？企业收益和利润是否来源于主营业务收入，而不是副业或其他歪门邪道？企业是否具有较强的股本扩张能力和欲望？企业是否有一个积极开拓创新的领导者？如此等等，说白了，长期投资必须分析股票的基本面，而且分析之时，要审慎，要格外小心。

其二，长线投资不能成为不闻不问，幻想一定时点能坐享其成。有些投资者认为长线投资就像银行存款那样，买了股票之后不闻不问，闭着眼发大财，这等好事如果有，那全国人民都去长期投资了！

其三，长线投资要有具体的操作计划方案。这些方案的制定，有利于投资者贯彻投资思想，坚定持股信心，并最终取得长线投资的成功。但是，市场中的环境因素是不断发展变化的，我们要根据股价涨升趋势，及时地调整方案和目标，让方案和目标为自己服务，不能被方案和目标束缚住手脚。

其四，长线投资终究还是需要卖出的。投资者不要忘记长线投资的根本目的是获利，由于企业的生命周期与人的生命一样，大致要经历青少年期、中壮年期、老年期三个阶段，长线投资的特性，决定了投资者必须在企业的青少年期介入。而当企业的发展速度减缓，逐渐失去原有的投资价值时，投资者应当果断地调整投资组合，减仓卖出。当然，企业的成长期越持久，增值潜力也越大。此外，当股价的上升势头受到阻碍，或市场整体趋势转弱，投资者也该适时获利了结，切勿恋战。

最后这里简单罗列六种不宜长期投资的情况：

第一，无法区分价值趋势和技术趋势。价值趋势需要耐心和等待，而技术趋势可能会存在一定的噪音或者杂音，如果这两者分不清楚，误将冯京当马凉，长期投资成功的概率会非常小。

第二，所投资金随时需要提取，或者没有足够的闲置资金。长期投资的长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期性决定了它的资金必须是长期闲置资金，随时需要，乃至于救命钱，怎么可能做到长期投资？

第三，没有超凡的平稳心态、没有超常的忍受定力。这是对投资者的个性要求，不一定非得具有超凡平稳、超长忍受的定力，但是必须坐得住，沉得住气，对自己的决策有信心，同时能不断反省、不断吸取教训，知错能改。

第四，在家庭财政没有自主权，对股市的认识片面肤浅，没有足够的思想独立性。家庭中，投资决策的作出往往是相互妥协的结果，意见一致的可能性低。如果不能认识一致，那么极有可能把家庭关系搞得很僵，乃至于多年家庭幸福生活毁于一旦。而如果思想不独立，听风就是雨，必然的结果是整日惶恐、按捺不住，长期投资只能是嘴上说说而已。

第五，个性急躁、情绪波动性大，口是心非、朝令夕改的性情。这也是对人性的要求，说到底，心理素质不过硬，长期投资的对象也会舍你而去。

第六，无法区分、判断股市牛熊之别，对大势判断或行业周期冷暖变化无深刻认识。这是对股票市场总体走势的认识，如果认识不清晰，看得不真实，半吊子买卖，长期投资投资到熊市的最底部，那么结果也是可想而知的。

与主力庄家共舞

在股市中，主力庄家的客观存在决定我们在炒股时必须对他们予以特别关注，股市因为他们而更加“精彩”，因为他们的一些买卖活动往往可以作为散户交易、操作的参考。有技巧地把握主力，跟对主力庄家，甚至可以达到无往不利的效果。

一、跟庄准则

1. 做长线也需要跟庄

做长线跟庄也很重要。股票有涨有跌，如果股票涨了，且发现该股票当天买入筹码比卖出筹码多时，在大盘形势不改变的情况下，该股票可能次日还涨，可以考虑继续持有；当卖出筹码比买入筹码多的时候，次日可能下跌，可考虑次日开盘就卖出，等调整后再买入，躲过下跌，等于多了一次上涨。

2. 识别股评真实意图，避免中套



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买股票的时候，看股评是少不了的，但是，有的股评就是主力庄家的托，说的话真真假假，弄不好，对自己造成的损失是巨大的。当股评说某个股票形势不乐观，有可能说的是真话，该股票或许真的不行了；也有可能是假话，主力庄家想借股评造舆论，打压散户，达到吸筹的目的。当股评说看好某某股票，可能是真的，或许该股票真的不错；也可能是假话，主力庄家借此鼓动散户去接盘，而自己在悄悄出货。

这种事情天天都有，一不小心就中套，如果看了这个股票的筹码分析，就比较容易识别出来，不轻易犯这样的错误。

3. 抄底的需要

如果抄底，买什么股票好呢？

在流通市值规模相近的情况下，选择主力庄家最近一、二日买入筹码和净买入筹码相对较多的股票，这种股票，在抄底时最有可能被主力庄家拉起来，反弹幅度也可能比较大。

4. 做短线的需要

股票总是有涨有跌的，大盘行情不好，未必短线就没有机会，机会就来自于跟庄，每一次深度调整，就显示出一次机会，如果不跟着庄，盲目地买入股票等涨，风险大。

5. 买新股票非常必要

绝大多数人不敢买新股，觉得新股没有历史交易，且换手率高，不好判断。其实新股是最容易判断的，原因是新股主力庄家的意图很明显，手法也无法隐蔽，换手率高也正是主力庄家快速建仓的机会。

二、跟庄技巧

1. 跟庄技巧一：城头变幻大王旗

股市是江山代有“股才”出，各领风骚一两年。长虹、发展 1997 年振臂一呼，应者云集仍令不少人津津乐道，但两股目前明显“廉颇老矣”。市场中老龙头在不断“让贤”，股坛新秀又在不断粉墨登场。在一轮行情中紧紧跟着龙头走，可少走弯路，多纳财源。

要辨别龙头，首先要把握行情的主流板块；其次，再从主流板块中寻觅有号召力的个股。成为龙头须具备几个条件：(1)需有较大的流通市值，占指数的权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重较大，对大盘的走势有举足轻重的影响；(2)符合当前的炒作潮流，有较吸引人的题材；(3)从走势看，有实力机构的大规模进入。

2. 跟庄技巧二：长线庄股的走势特征

置身股市，会有种感觉：与类似亿安科技“高耸入云”的个股总是失之交臂，即使曾经拥有，但仅赚取蝇头小利便弃之而去，自己的个股却长期原地踏步。其实，这是长线主力庄家的杰作。从走势看，该股主力从 1998 年 8 月即开始入驻，经过一年多的苦心经营，培养出两市最黑的黑马。我们不妨解剖这匹黑马，掌握长庄股的特征，挖掘超级黑马的藏身之地，争取提前发现亿安第一、亿安第二来。

先来看看亿安科技的基本面，公司原名深锦兴，总股本7 365万股，流通股3 529万股，1998 年业绩极差，每股亏损 0.85 元，1998 年 8 月启动初仅 5、6 元，亿安公司入主后采取更名、重组措施，使公司乌鸡变凤凰。可见成为长线主力庄家运作的前期条件是：(1)总股本和流通盘都较小，主力有足够的实力控盘；(2)启动时价位不高，向上拓展的空间广阔；(3)一般业绩较差，经过重组，业绩有迅速提高的可能。

再来看看这匹超级黑马的技术走势，也极有特色：(1)在大盘调整时，该股基本上保持横盘整理状态，如 1998 年 11 月～1999 年 2 月大盘调整，该股横盘整理，低点抬高；1999 年 7～10 月期间，该股跌幅也极其有限。(2)上升过程中成交一直萎缩，主力完全控盘。(3)升势初期及中期，走势平稳，无大起大落现象，而最后往往有一个加速上扬期。

3. 跟庄技巧三：花儿为什么这样红

选股过程中投资者可解剖市场上的典型个股，分析其走强的原因，总结出其蕴含的投资理念，从而把握市场主流资金的流向，及时更新我们的选股思路。

我们看一下 ST 海虹的例子。从基本面看，公司原来经营化纤产品，属夕阳行业，1997 年出现巨额亏损被列入 ST 行列。在控股中公网、间接控股北京联众公司后股价如芝麻开花节节高，出现翻天覆地的变化：这一切，源于公司在互联网这个朝阳行业里捷足先登。ST 海虹现象深刻说明：(1)市场的投资理念已出现变革，由传统的重业绩转向重概念、题材，概念越独特越受市场追捧。目前看，主流资金不断流向有网络题材的个股，这些个股必将在两市中掀起滔天巨浪；而一些业绩优良、看起来保险的投资对象，如五粮液、南通机床等反而不“保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险”，缺乏主流资金关照的老牌绩优股甚至在这一轮轰轰烈烈的行情中亦无甚表现。(2)ST 海虹累计涨幅巨大，股价仍飙升不已，用传统眼光已难以推测主力的拉升目标。因此持股策略上亦改变过去抢反弹、“小富即安”的短线思路，一旦握着这些个股，宜坚定持股信念，不被短线波动所迷惑。上海梅林、综艺股份曾出现跌停，动摇了部分人的持股信心，但敢于持股的无不获利丰厚。

4. 跟庄技巧四：如何购买热门股

在主升浪展开的日子里，拥有筹码就等于赚钱。证券营业部里人潮汹涌，有人抓着大把的钱买不到股票。不少股票开盘便涨停，全天开盘、收盘、最高、最低都在同一价位，日 K 线浓缩成一个“一”字，如何抢到热门的筹码呢？此时需充分发挥各自的智慧。

(1)在涨停的位置排队等候。有些股票虽然以涨停开盘，但盘中却经常出现回档，涨停被打开，若在涨停的位置提前下单排队，一旦涨停打开便能成交。当然需先看看“队伍”有多长，有些热门股堆积的买单过大，成交的可能性不大，投资者不妨另选一些“队伍”短些的个股。

(2)提携股市的“落后分子”。个股上涨的步调不一，除了一些早早封涨停个股外，亦有些”落后分子”在别的个股疯涨时按兵不动，这些慢一拍的个股值得后来者重点关注。

(3)利用盘升的机会加买。主力拉升手法较多，有些主力连续数天一开盘便涨停，拒绝给散户参与的机会；有的如推土机般一分钱一分钱往上拱；有的走势相对稳健，盘中缓缓推升。

其实，热门股亦有回档的机会，与其不断追高买入，不如耐心等待回档的时机再从容低吸，过分追高蕴含着较大的风险。

5. 跟庄技巧五：握牢缰绳骑快马

飙升的快马让人既爱又怕，亿安科技 20 多元时专家告诫我们“涨幅已大，不宜介入”，目前站在高高的山峰上俯身一看，以前我们不敢买的高价原来还处于山脚呀！不少人对手中疯涨的股票越看越不踏实，稍有回档便疑神疑鬼，害怕主力庄家突然举行跳水比赛。其实，投资者如果掌握股价见顶的标志，在该标志未出现之前放心持股，一旦出现该标志便坚决出局，有利于坚定持股信心。正如骑马需握牢缰绳，掌握行情见顶的标志之后，我们便可放心地骑着快马在股市纵横驰骋。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跟庄技巧为大家找到了这样的一根“缰绳”，即投资者在持有热门股时，可根据 5 日、10 日均线的交叉决定出局与否。所有的热门股在行情展开时，5 日均线都会与 10 日均线结为“亲家”（两者金叉），其后两条均线之间形成一条通道，笔者称之为“黄金通道”，只要两均线不死叉，亦即是通道不封闭，持股便是安全的，投资者可不必理会短线波动，一路持有；一旦死叉，可先出局观望。有些热门股短线整理时通道关闭，整理结束后重新出现金叉，通道再度开启，原先出局的可再杀个回马枪。掌握这个原则，犹如骑马握住缰绳，我们既不必挖空心思地预测主力庄家的目标位，在持股过程中亦无需担惊受怕，充分享受最甜的主升段。

6. 跟庄技巧六：“常青树”下好乘凉

股票的走势千姿百态，有的启动前毫无声息，一旦启动便连续开盘涨停，主力庄家独吞主升段，旁人难以染指；有的连拉涨停之后再连续跌停；有的个股稳中有涨，牛市持续数年时间，犹如常青树般长期为人遮风挡雨，投资者无论在什么价位买进都可获利，这样的个股便是我们投资的最佳品种——股市“常青树”。

能称为股市“常青树”的个股一般应有以下特征：(1)主力庄家运作周期较长，牛市行情持续一年以上；(2)主力庄家操作手法稳健，对股价上涨节奏控制得较好，无暴涨暴跌现象；(3)主力持筹量极大，筹码集中，不易受大盘走势左右，即走势基本与大盘独立。

三、动态跟踪主力

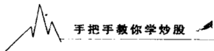
虽然跟随主力获利已成为如今中国股市短线投资者的“圣经”，但并不是每一只庄股都值得短线投资者去“以身相许”，即使选定了庄股，也要找好时机。主力的招式往往虚虚实实，有时欲涨先跌，有时以退为进，走势扑朔迷离，让投资者难辨真伪。以下几种情况下就是短线跟随主力的好机会。

1. 向暴跌的庄股“抢钱”

股市上常常有不少另类股票逆势而动，特别是一部分抗跌性较强的庄股，但大部分庄股还是会与大盘共进退的。与其他股票不同的是，在大盘暴跌的时候，一些强庄股暴跌的幅度要超过大盘；而大盘止跌企稳后，这类股票却常会走出强悍的技术走势。主要原因在于这类主力会充分利用大盘下跌的过程对浮



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



筹进行震荡整理，从而较轻松地夯实了上升空间的基础。

暴跌性质的股不仅出现在类似受大盘影响而出现的暴跌，如果受到上市公司不配合以及其他一些因素的影响，不少庄股也会表现出暴跌的走势。有的则属于提前进行震仓，从而会在技术形态上显示出暴跌的走势。对暴跌的庄股应该结合以下两方面情况进行短线操作：

(1)观察其杀跌的凶悍程度与拉升的力度，一旦发现前期曾经持续下跌的股票形成上升趋势以后，应该迅速介入，从中获取短线利润。

(2)观察其下跌过程中成交量的情况。不少强庄股在暴跌过程中成交量却不会减少，这类股票只要不缩量，短线机会就会增加。

大跌之后隐藏有主力的个股的走势呈现出以下几个特点：

(1)个股分化明显。股价提升的机会并不是均等的，只有在上一波行情中有主力介入、在调整中没有放量下跌、平台整理充分的个股，才有获得“提升”的机会。那些长期走弱、人气涣散的个股即使有反弹，也是弱反弹，短线操作获利小、风险大。

(2)升势急促。主力为不让散户抢到便宜货，常会迅速拉抬。不少个股在几天内收复数个月的失地，短线投资者宜当机立断，时机往往稍纵即逝。

(3)庄股轮涨特征明显。短线投资者假如能够把握个股的轮炒节奏必有可观利润。

2. 把握再度走强的庄股

从一些强庄股的走势看，不少强庄股常会在上涨至一定的价位短线出现较大的回落，特别是一些庄股明显短线见顶后，常会在成交量的配合下，表现出放量下挫走势。在短线的操作上要特别关注这类股票，特别是一些短线暴涨、成交量持续放大的庄股。当其回调后，常常会继续表现出强势股的走势。

如图 9—1 所示，经纬纺机(000666)2010 年下半年都处于上升走势中，但于 2010 年 12 月中旬其中偶尔有放量回调，但并没有改变其继续上涨的势头。

3. 跟好除权后寻找填权机会的庄股

不少庄股在拉升至一定的价位后，由于主力持仓量较重，在较高的价位难以全部将股票抛掉，因此，他们出货的时机一般都在除权之后。对短线投资者而言，在除权之后，买入后觉得风险比原来股价在高位时的风险小，甚至还会认为该股会有较大的填权空间。对主力而言，他们如果高位出货，高价位对一般

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 9—1 再度走强的庄股

投资者缺乏吸引力，可能接盘的人很少，因此，他们常会在股价炒升后，让上市公司配合公布送股的利好消息。在除权后，他们并不会立即出货，等到股价稳定，尤其是大盘进入强势市场之后，他们会在盘中造成一种填权的气势，随着成交量的不断放大，该股主力在众多投资者介入后顺利出局。

这种出货的方式常会让短线投资者不知不觉中成为其接盘者。从操作手法上来看，通常是在该股票刚开始填权时将筹码逐渐派发，填权的过程中就是主力减仓的过程。

这类股票的介入需要以下两大条件：

(1)大盘位于极强的走势中，在大牛市时期，主力会充分利用除权后填满权的想象性进行炒作；而在弱势市场中，除权类的股票常会出现贴权的情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)介入成交量未放大的庄股。当发现某强庄股在除权后成交量极少，可以在其拉阴线的过程中介入；若该股在除权后成交量一下子放得过大的话，短线只有出局而不能买进。一般情况下，对前期在高位横向整理的强庄股，在其除权后，只要成交量仍然处于前期的水平，就可以逢低吸纳，随后在其成交量放出后出局。

在除权类的股票中，有的时候主力的实力不很强，但为了达到出局的目的，有时他们在股价并未拉高的情况下也会放量出货，这种情况只宜卖出而不能短线介入。因此，对除权类股票的介入既要看成交量的变化，同时还要研究该股在前阶段的股性，对股性极佳的股票可以介入，而对股性呆滞的股票不宜介入。

牛市、熊市的操作策略

本章首先就谈到了要顺势而为，但是这个势，可能还必须考虑非常关键的一点，那就是市场整体环境。市场整体环境，实际上就是要区分熊牛市。熊市漫长，牛市高昂，前者是“熊关”漫道真如铁，后者是高唱凯歌，一举进入共产主义社会！不区分这两种情况，把革命时代的方法拿到社会建设时期，只能“敌我不分”，盈利即便有，也是有限！

大盘走势从高处向低处走，步入慢慢熊途，听取跌声一片，暗无天日，不见曙光，就是熊市。相反，股指从低处向高处走，一步一个台阶，芝麻开花节节高，月月新高频现，周周涨停不断，牛市的可能性大。牛熊市的操作存在根本区别。

一、牛市的操作策略

牛市还能亏钱，可能打死有些投资者也不相信。但在实际的牛市行情中，虽然股指出现反复上涨，许多个股也纷纷创造了巨大的财富效应，仍然有不少投资者由于没有及时转变成牛市操作的思路和策略，非但没有获取较好的收益，有的还亏损。这里就必须明白一点，不以规矩，不能成方圆，牛市也不是想涨就涨，随便买都涨，那除非是火星人！牛市也有牛市的规矩，因此相应的，我们有必要了解一些这些规矩所对应的操作策略。

1. 敢于持续看多

在实际操作中，要想正确应对大的牛市，首先是在思想上要敢于看多，克服

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“恐高症”，摈弃一涨就卖的思维方式。因为一旦行情得以确立，在消息面、资金面没有根本改变前，行情是不会轻易结束的。当行情得到政策、资金配合，持续走高，如果总是不敢看多，势必会失去很多赚钱机会，很多同仁害怕牛市也是这个道理，老往上涨，涨得也是心惊肉跳啊！这其实就是缺乏对牛市市场的把握。

2. 紧盯龙头品种

一般而言，一波上涨行情当中，上涨幅度最大的肯定是领涨品种。因此在牛市操作过程中，一定要紧紧抓住龙头品种，并在资金配置上加大龙头品种的买入比例，只有这样，才能跑赢大盘。要涨也得有本钱，这些龙头品种，是这些行业行情上涨的最大本钱，它们不涨，谁能涨?

3. 把握联动机会

如果在行情的初期，或者在领涨的龙头品种启动后没有及时介入，也没有太大关系。因为一个板块成为主流板块之后，在领涨龙头品种持续上涨的带动下，其他个股将会出现联动上涨，选择有重组题材或流通市值小的相同板块股票，一样可以获得较大收益。

4. 中线持股为主

操作过程中，一旦买入主流品种，就要抱着中线持股的心态，不宜频繁换股，更不宜短线操作。因为主流品种往往会走出持续上涨的行情。这种股票很少有短线机会，一旦过早卖出，便很难买回，结果是错过极好的获利机会。有些同仁，今日买这只股票，小赚之后又觉得不过瘾，听别人说另外一只股票如何如何，马上换山头；明天亦是如此，结果到最后发现，大部分盈利成为了交易费用，落入证券营业部或者经济人的腰包，真是为他人做嫁衣，空欢喜一场，得不偿失啊！

5. 及时调换股票

在行情初期，往往很难看清谁是龙头品种。一旦看清主流板块和品种，就要把自己持有的非主流板块及时换成主流品种，比如在有色金属启动之后，及时把钢铁、电力等非主流品种进行换股，相信会获得较好的收益，千万不能抱残守缺，落得个别人涨来我不涨，别人跌时我跌得更快，这就不好了。一味拿着非主流热点股票不动，不去换股操作，即使大盘涨了许多，也只能落个“赚指数不赚钱”的结果。



6. 善于追涨抢进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主流品种往往会持续上涨，操作中要善于追涨龙头品种，比如在其刚刚出现放量拉升或在其刚刚突破一个平台时追进，也是很好的策略。操作中最忌讳的是因为龙头股有了一定涨幅而不敢追进，或不愿意买入，这将失去难得的机会。机不可失时不再来，千万要该出手时就出手！

7. 在调整时抄底

牛市中还要学会在调整中大胆抄底，尤其是对于领涨的主流品种，在其出现第一次大调整过程中，一旦出现缩量走稳，便可大胆介入。因为主流品种的第一次上涨往往都是建仓过程或是脱离主力资金成本过程，调整后才会展开最具爆发力的拉升行情，如果在调整末期及时抄底，随后的涨幅也相当大。同时，在一波行情尚无见顶迹象之前，期间的调整都是不错的介入机会，股指的多次短线调整，也给介入创造了良好的机会。

8. 多头市场基本的投资策略是持股

只要没有确认市场已脱离市场多头状态，就不要抛出股票，并且每一次回落也是宝贵的买入机会，上升就不必去管它。不要以为股价升了很多就可以抛掉股票，因为在一次真正的强势市场中，股价升了可以再升，乃至于可以升到你不敢相信的程度。如果在升势的中间抛出有一些获利的股票，除非你不再买入或者换股，一般来说都会截掉一段你的应得利润。从本质上说，在整个多头行情的上升过程中，这种在中间抛掉股票之后又不得不用高一点的成本补回的错误操作是上升行情的重要推动力。

二、牛市选股的要诀

在强势运行的整个过程中，选股也是至关重要的操作环节。一般来说，强势的起始阶段应当是优质股率先上升，如果优质股表现不佳，具有投机题材的低价小股轮番跳升，则意味着当前的行情很有可能是一段投机性升势。在这种情况下应当随时做好出货离场的准备。不过，有时候大的多头行情也可能由投机题材引发，但接下来一线优质股必须要能够及时跟上，然后再一路带头向上涨，并由此给二、三线股腾出上升空间，拉动大市一路向上。如果一线股和二线优质股的升势要一直靠低价位投机股的上升推动，并且成交量过多地分布在投机股上，是升势也难以持久。在操作中千万注意这些重要的行情迹象，不可被一时繁荣热烈的市场表现冲昏头脑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在多头市场的中间阶段，升势最凌厉的股票一般以股本较小的二线优质股为多。特别是有利好题材的小盘绩优股，在多头行情中总有机会露峥嵘，成为市场明星。多头行情进入主升段之后，就应该购入并持有这一类的小盘绩优股。不过，即使是这一类股票，也应当尽量选择受比价关系制约较小的股票。有的股票虽然盘小绩优，但其前后比价关系比较固定，升起来也往往拖泥带水，有点儿"儿女情长"，这种股票做起来意义不大，往往表现差强人意，可能的原因是主力意愿不坚定，或者仍属于吸筹、造底阶段。

而多头行情的最后阶段往往是疯狂的投机热潮，三线低价股乱跳是主要的行情特征，这个阶段当然可以参与这种投机游戏，但千万不可追入已被炒得热火朝天的三线股，花无百日好，股无十日红。另一方面，这个阶段应随时考虑抛股套现，离开市场。

当股价不断升高，成交量不断增加的走势持续了一段时间之后，就需要随时注意升势到顶的一些预兆了。典型的顶部征兆除了波澜壮阔的投机潮、一线股比指数升得慢很多之外，还有就是成交量持续保持在高额状态，但大市的上升已出现了天花板，这其间尤其需要留意日线图的图表形态。如果图表上有走出典型的反转形态如 M 头、头肩顶的迹象时，就得特别小心了，万万不可被市场气氛所迷惑。

当然，在升势的全过程中，股价会出现几次回落调整，区分回落调整与升势见顶有一定难度，震荡的强势调整一般是跌幅有限，并且成交量在调整期间会减少。另外，调整主要体现在短时间内升幅很大的股票上，升幅小的优质股一般不会回落太多，回落调整所经历的时间不会太长。如果长时间地走高位横盘行情，说明市场上追高资金太少，后市资金的捉襟见肘成为股市向上的严重阻碍，即便有心向上，资金方面的力有未逮也决定了向上的时间、幅度都会大打折扣。

三、熊市的操作策略组合

在熊市中，要采取不同的方法来应对更加复杂的情况。

1. 策略组合一

(1)转走部分资金，只留一部分资金在股市，对股市资金进行总量控制。

(2)暂停长线持股方法，改为短线操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)学会等待大跌才买，买跌不追涨，不大跌不买。

(4)正式启用短线选股交易软件系统，提高成功率。

(5)重新修订新的交易风险控制流程。

2. 策略组合二

熊市中只做反弹，不做震荡态(均线交织)，步骤分为发现底部和反弹操作两个阶段。采用 CCI(14)(84) BOLL KDJ 指标。

(1)KDJ 指标 J 值<0。

(2)CCI(14)<－200。

(3)股价在 BOLL 下轨之下。

(4)股价远离 5 日线 10%以上。

3. 策略组合三

(1)熊市中，遭遇个股利空的股票，第一时间逢高出局以免深度创伤。

(2)出现中长线利空的行业，逢高只出不进。比如目前的钢铁、有色金属、建材(含水泥)、房地产、化工、纺织、印刷、机械，尤其是建筑机械、轻工、部分医药行业。

(3)熊市的脾气就是“不断创新低”，因此，熊市中，阳线是假的，应该逢阳线卖；阴线是真的，应该逢阴回避。

(4)熊市中，弱势股轻易不可碰，往往其基本面有“地雷”，所以才阴跌。

(5)在卖出的时机问题上，股指反弹一天半到两天就卖。

(6)盘中只要继续出现急跌股、跌停板，则不管技术指标是否超卖，仍不看好。

(7)熊市中，短线指标金叉时候卖出是较好时机，因为熊市中金叉是假的。

(8)熊市中出现利好，也是逢高卖出的较好时机。

(9)熊市中阻力位上放量的时候，是较好的逢高卖出的时机。原因在于：熊市中市场本来钱就少，稍微一放量，市场的存量资金就用完了。

(10)熊市中地量不是底，而是下跌中继。

(11)牛市中，利好未尽继续涨；熊市中，利空未尽继续跌。

(12)熊市下跌途中只要出现十字星，往往就是反弹终结信号。

(13)熊市下跌途中，领先上涨的股票，往往没有板块效应，属于超跌反弹。

(14)熊市中，20、30 天线是中线下跌的压力线，个股反弹到此，往往是逢高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

派发的时机。

(15)熊市中，不要以为某个股票有主力庄家就好，主力庄家同样可能被套。

当同时满足(1)(2)(3)(4)时，股票处在底部区域，应强烈关注。当 CCI(14)和 CCI(84)同时向上时，只要不是急拉升，可以轻仓介入，T+0 波段操作，不断拉低成本。当反弹触及 5 日均线时，轻仓操作；当突破 5 日线时，反弹操作开始。此时注意 10 日、20 日、5 周均线及 BOLL 中线均线的压制，每当接触压力位，则轻仓 T+0 操作，并及时参考 KDJ 的回调指标(J≥100)；当反弹到 5 周线时，准备清仓，一旦走势变坏，立刻清仓。

当介入第二天继续下跌时，重新判断是否符合底部条件，如符合，则 T+0 操作降低成本；如不符合，则等待或逢高清仓，出来观察

4. 策略组合四

(1)高位未连续放量，且下跌过程中未放量(可以单日放量)。

(2)股价超跌 50%以上(中间可以搭平台横盘，以 1 周为好，最好不超过 2 周)。

(3)下跌过程中未有明显的反弹，技术指标处于低位且必须超卖。

(4)日线介入点为连续阴线 5～7 天(中阴可 5 天，小阴夹中阴要 7 天)。

(5)周线介入点为连续 3 周中阴或 5 周小阴(中间应该夹中阴可有十字星)。

(6)结合大盘出现波段跌幅的黄金分割位。

(7)盘小绩优，基本面不能有明显的问题。

(8)先以小仓位介入，再大跌后以同等仓位或更大仓位介入。

(9)反弹后的第三天离场，或者长阳后的第二天离场——注意这是铁律。

(10)参考一些其他因素，如行业、地域、流通盘、是否是前期热点板块或股票。

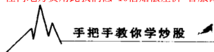
附录四　主力庄家与散户的十大区别

1. 主力庄家用几个亿、十几个亿做一只股票，散户用十万、几十万做十几只股票。

2. 主力庄家做一只股票要用上一年甚至几年，散户做一只股票只做几周甚



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



至几天。

3. 主力庄家一年做一两只股就大功告成，散户一年做几十只股、上百只股还心有不甘。

4. 主力庄家喜欢集中资金打歼灭战，做一个成一个；散户喜欢买多只个股做分散投资，有的赚，有的赔，最终没赚多少。

5. 主力庄家在炒作一只股票前，对该股的基本面、技术面要做长时间的详细调查和分析，制定周密的计划后才敢慢慢行动；散户看着电脑屏幕，三五分钟即可决定买卖。

6. 主力庄家特别喜欢一些较冷门的个股，将其由冷炒热赚钱；散户总喜欢一些当前最热门的个股，由热握冷而赔钱。

7. 主力庄家虽然有资金、信息等众多优势，但仍然不敢对技术理论掉以轻心，道一琼斯理论、趋势理论、江恩法则等基础理论早已烂熟于胸；散户连K线理论都没能很好地掌握，就开始宣扬技术无用论。

8. 主力庄家总是非常重视散户，经常到散户中去倾听他们的心声，了解他们的动向，做到知己知彼，并谦虚地说：现在的散户越来越聪明了；散户总是对主力庄家的行动和变化不屑一顾，并说：这个庄真傻，拉这么高看他怎么出货。

9. 主力庄家做完一只股票后就休假去了，说：忙了这么长时间了，也该让钱休息休息了；散户做完一只股票说：又没赚多少，还得做，绝不休息。

10. 主力庄家年复一年地做个股赚钱，散户年复一年地看着指数上涨却赔钱。

资料来源：http://www.lt163.com/zq/szcl/lzjq/200808/3047.html。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

手把手教你
学炒股

股市名言

买入不急，卖出不贪，止损不拖，品种不散

交易之道，刚者易折，惟有至阴至柔，方可纵横天下

没有永远的好股，没有永远的烂股，只有永远的价差

编辑交流投稿：
MSN：zsx85@hotmail.com
QQ：1025987062
QQ群：149627785
新浪微博：http://weibo.com/newone918
装帧设计：MX DESIGN STUDIO QQ:176.562.8429



定价：36.00元